

Raport Rynek Akcji

czwartek, 10 lipca 2025, 08:27



Sytuacja rynkowa

Środowa sesja na warszawskiej giełdzie wyróżniała się wysokim poziomem obrotów, które dla indeksu szerokiego rynku WIG osiągnęły wartość 2,3 mld zł. Indeks WIG20 zakończył dzień na wzroście, a wśród jego komponentów najlepiej radziły sobie spółki: Żabka (+2,6%), Dino (+3,2%) oraz PGE (+3,8%). Z kolei najstabilniej poradziły sobie akcje CD Projekt (-1,7%), KGHM (-1,7%) i PZU (-2%). Dla Dino była to już piąta z rzędu sesja zakończona wzrostem, a kurs spółki w ujęciu rocznym wzrósł o imponujące 40%.

Środowa sesja na amerykańskich giełdach zakończyła się wzrostami głównych indeksów, a uwagę inwestorów przyciągnęła publikacja protokołu z ostatniego posiedzenia Rezerwy Federalnej. Dokument ujawnił, że większość członków FOMC uznaje za prawdopodobne, iż jeszcze w tym roku zasadne będzie rozpoczęcie cyklu obniżek stóp procentowych. W protokole podkreślono również, że presja inflacyjna wynikająca z wprowadzonych ceł może mieć charakter przejściowy lub umiarkowany, a średnio- i długoterminowe oczekiwania inflacyjne pozostają stabilne i dobrze zakotwiczone. Część uczestników posiedzenia zaznaczyła, że jeśli napływające dane makroekonomiczne będą zgodne z prognozami, to już podczas najbliższego spotkania możliwe będzie rozważenie pierwszej obniżki stóp. Protokół z posiedzenia FOMC dostarczył rynkom jasnego sygnału o możliwym zwrocie w polityce monetarnej, co zostało pozytywnie odebrane przez inwestorów. Kluczowe będzie teraz śledzenie danych makroekonomicznych – zwłaszcza inflacji i rynku pracy – które mogą przesądzić o decyzji Fed już na najbliższym posiedzeniu (29-30 lipca).

W kalendarzu makroekonomicznym dziś, kluczowym punktem będą dane o liczbie nowych wniosków o zasiłek dla bezrobotnych w USA, które zostaną opublikowane o godz. 14:30. Konsensus rynkowy zakłada odczyt na poziomie 235 tys., podczas gdy poprzedni wynik wynosił 233 tys.

WIG w układzie dziennym



Created with AmiBroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>

Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	24550	1,4
CAC40	7878	1,4
FTSE100	8867	0,1
BUX	100050	1,1
S&P500	6263	0,6
NASDAQ	20611	0,9
DJIA	44458	0,5
SHC*	3493	-0,1
NIKKEI	39821	0,3
HANG SENG*	23978	0,4
MSCI EM Latin	2324	-0,9
SMI	12007	0,3
XU100	10167	1,7

* - Zmiana na godzinie 8:12

Indeksy Polskie

WIG	106354	0,3
WIG20	2898	0,3
MWIG40	8018	0,3
SWIG80	28752	0,1
NCINDEX	249,5	-0,4

Waluty

USD/PLN	3,6166	0,0
EUR/PLN	4,2389	0,1
EUR/USD	1,1719	0,2

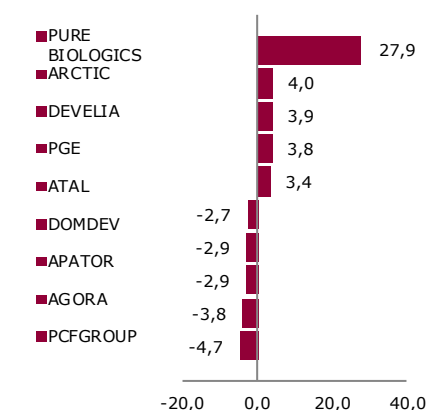
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,33	0
USA 10YT	4,34	-1

Surowce

CRB Index	371	-0,2
Złoto (USD/oz)	3313	0,4
Srebro (USD/oz)	36,34	0,3

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich dwóch stronach raportu.

Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty za połączenie z infolinią: z telefonów stacjonarnych – w kraju opłata jak za połączenie lokalne, z telefonów komórkowych i zagranicy – opłata zgodna z cennikiem operatora danej sieci komórkowej, Internet: www.bm.aliorbank.pl

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

ASSECOSEE	Wypłata dywidendy 1,75 zł na akcję.
KRUK	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 18 zł na akcję.
MABION	NWZA ws. zmiany statutu i zmiany uchwały nr 1/VII/2024.
PEPCO	Publikacja raportu za III kwartał roku obrotowego 2024/2025.

Wybrane komunikaty ze spółek

BUDIMEX	Oferta konsorcjum Budimeksu, Budimeksu Kolejnictwo oraz spółki Gülermak wybrana została jako najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej nr 622 na odcinku H Szczyrzyc Tymbark. Wartość oferty wyniosła 1,69 mld zł.
CYFROWY POLSAT	Pozew Tobiasza Solorza dotyczący decyzji nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Cyfrowego Polsatu o odwołaniu go z rady nadzorczej spółki został cofnięty.
MURAPOL	Spółka w drugim kwartale 2025 r. sprzedała klientom detalicznym, na podstawie umów deweloperskich i przedwstępnych, 708 lokali wobec 683 rok wcześniej.
ORLEN	Orlen rozpoczął sprzedaż paliwa SAF, które pozwala na znaczne ograniczenie emisji gazów cieplarnianych, zarówno na etapie produkcji, jak i w trakcie spalania przez samoloty. Paliwo pojawiło się na lotniskach w Warszawie, Krakowie i Katowicach.
PEPCO	1.Spółka miała w III kwartale roku obrotowego 2024/25 1.424 mln euro przychodów, co oznacza wzrost o 2,7% r/r, przy założeniu stałego kursu walutowego. Po wyłączeniu sieci Poundland, którą sprzedano 12 czerwca, sprzedaż grupy wzrosła o 7,7% do 1.078 mln euro. 2.Pepco około 17 lipca 2025 r. rozpocznie pierwszy etap programu skupu akcji o wartości do 50 mln euro.
XTB	XTB w ciągu roku pozyskał 282,96 tys. rachunków maklerskich.

Przegląd prasy

KGHM	Cła na import miedzi do USA bez wpływu na KGHM. Groźba wprowadzenia wysokich opłat z tytułu dostaw miedzi za Atlantyk nie ma większego wpływu na koncern. Ten w USA realizuje tylko 4 proc. sprzedaży. Również tamtejsza kopalnia Robinson ma zaledwie kilkuprocentowy udział w łącznym wydobyciu KGHM-u. /PARKIET/
LPP	LPP: wymiar kary od KNF to dobry znak. O 40 proc. zmniejszyła Komisja Nadzoru Finansowego wymiar kary dla gdańskiej firmy odzieżowej za naruszenia zasad polityki informacyjnej. /PARKIET/
ORLEN	Kurs Orlenu jest najwyższy od listopada 2021 r. Między innymi dzięki połączeniom z Lotosem i PGNiG, i emisjom akcji, firma jest najbardziej wartościową polską spółką na GPW. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

KGHM	Czarna świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie – zapowiedzią kontynuacji lokalnej korekty.
PGE	Biała świeca na rosnącym wolumenie wprowadza kurs w cenach zamknięcia na nowe maksima hossy.
ZABKA	Układ 2 świec na dołkach lokalnej korekty przypominający formację harami, co może zapowiadać koniec korekty.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ATAL

Biała świeca testuje lokalny opór na 67,9 zł, a tuż nad nim znajduje się długoterminowy szczyt na 71,80 zł.



PURE

Wysoka biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie – zapowiedzią impulsu wzrostowego?

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Wtorek						
16:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Środa						
03:30	Chiny	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	czerwiec	0,1	0,0	-0,1
03:30	Chiny	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	czerwiec	-3,6	-3,2	-3,3
14:15	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	7,07	-2,1	3,84
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	czerwiec			
Czwartek						
	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	czerwiec		8,1	7,9
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	czerwiec	2,0	2,0	2,1
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	czerwiec	2,0	2,0	2,1
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		235,0	233,0
Piątek						

s.a. (seasonally adjusted) – dane wyrównane sezonowo

n.s.a. (non-seasonally adjusted) – dane nie wyrównane sezonowo

w.d.a. (working-day adjusted) – dane skorygowane o liczbę dni roboczych w okresie

wst. - odczyt wstępny

rew. - odczyt zrewidowany

fin. - odczyt finalny

Raport Rynek Akcji

Statystyki rynkowe

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	106354	0,3	0,8	6,0	20,9	33,6	20,6
WIG20	2898	0,3	1,1	6,0	19,1	32,2	13,9
MWIG40	8018	0,3	-0,5	4,1	18,4	31,0	24,1
SWIG80	28752	0,1	-0,5	1,8	13,2	21,9	12,2
WIG Banki	17083	0,6	1,9	9,8	22,6	38,4	24,0
WIG Budownictwo	8131	0,3	0,1	-2,8	7,3	19,8	-8,9
WIG Chemia	9155	0,3	-0,2	-3,9	15,1	19,8	0,8
WIG GAMES	17840	-1,6	-1,2	-4,3	14,6	27,4	1,4
WIG Energetyka	4478	2,3	2,4	15,7	50,6	79,7	66,2
WIG Informatyka	10220	-0,8	-1,5	12,8	49,7	80,1	93,1
WIG Media	7207	-1,0	-2,4	-2,5	5,8	5,0	-8,9
WIG Paliwa	9391	-0,0	1,6	14,8	37,7	79,8	37,0
WIG Spożywczy	2981	-0,4	-2,8	-1,0	2,8	10,7	20,7
WIG Górnictwo	4304	-1,7	-2,0	0,5	19,7	12,6	-16,5
WIG Leki	3333	0,4	-2,3	2,0	3,0	6,3	-8,6
WIG Ukraina	549	1,3	-3,6	-3,0	4,8	65,2	123,8

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2168	0,4	0,8	-0,0	12,1	23,2	38,1
BUX	100050	1,1	0,5	3,7	20,0	26,1	40,6
XU100	10167	1,7	-1,1	7,2	9,6	3,4	-5,8
FTSE100	8867	0,1	0,5	0,4	15,5	8,5	8,9
DAX	24550	1,4	3,2	1,6	24,8	23,3	34,6
CAC40	7878	1,4	2,4	1,1	14,8	6,7	4,9
SMI	12007	0,3	0,3	-2,9	10,3	3,5	-0,3
EuroStoxx50	5446	1,4	3,0	0,4	17,8	11,2	11,1
S&P 500	6263	0,6	-0,3	4,3	14,8	6,5	12,3
DJIA	44458	0,5	-0,8	4,0	9,5	4,5	13,1
MSCI EM Latin	2324	-0,9	-2,8	3,5	19,2	25,5	2,4
Shanghai Composite	3493	-0,1	0,6	2,7	9,6	4,2	18,0
Nikkei225	39821	0,3	0,0	4,5	25,6	-0,2	-4,2

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1719	0,2	-0,4	2,7	4,8	13,4	8,4
EUR-PLN	4,2389	0,1	0,1	-0,3	-0,1	-0,7	-0,4
USD-PLN	3,6166	0,0	0,5	-2,9	-4,8	-12,4	-8,1
CHF-PLN	4,5488	0,1	0,5	0,6	-1,1	0,2	4,2

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	371	-0,2	0,4	1,4	5,0	4,0	8,3
Złoto (USD/oz)	3313	0,4	-0,3	0,1	4,8	26,7	41,0
Srebro (USD/oz)	36,34	0,3	0,0	-0,3	16,9	26,3	18,4

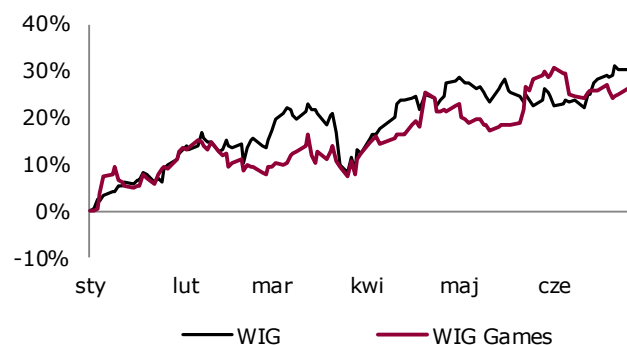
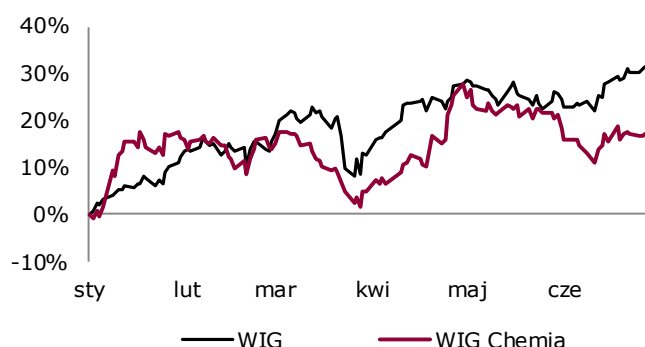
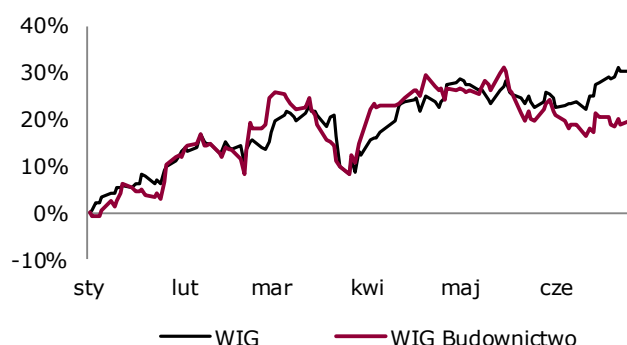
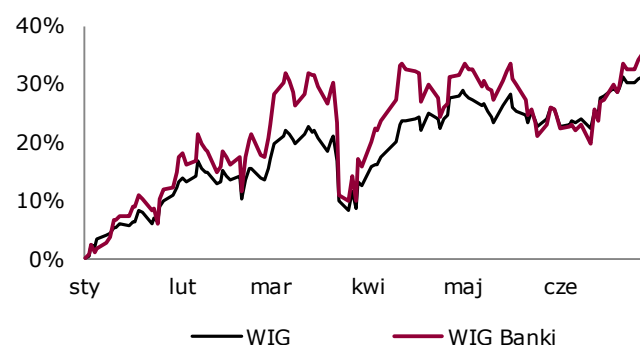
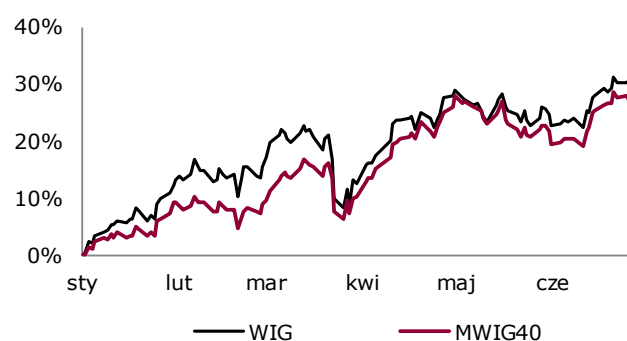
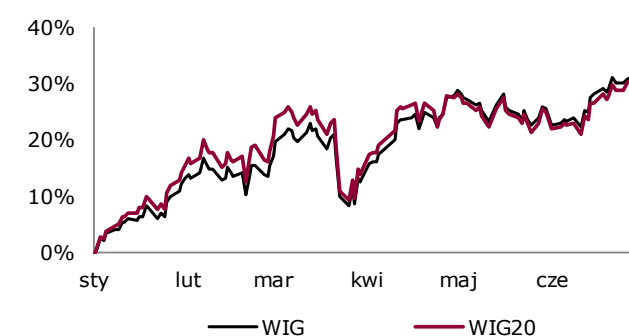
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

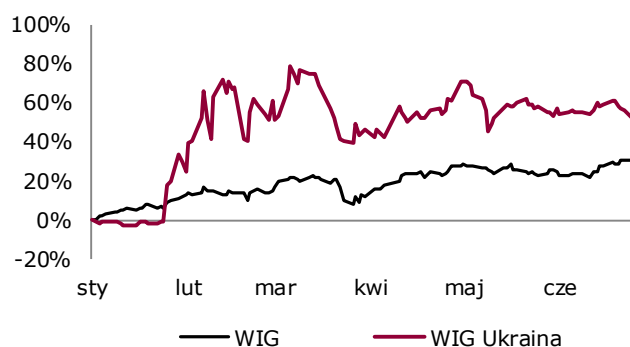
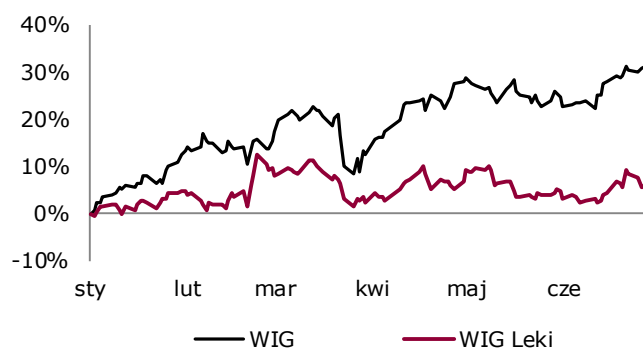
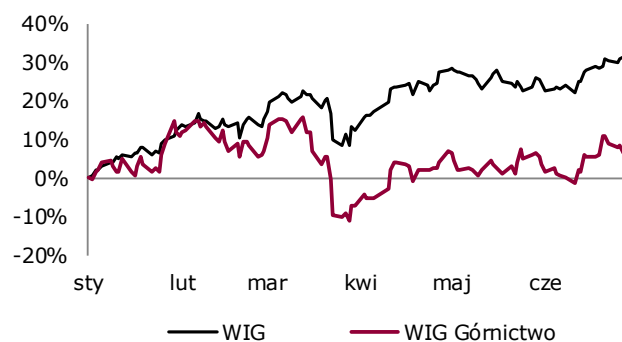
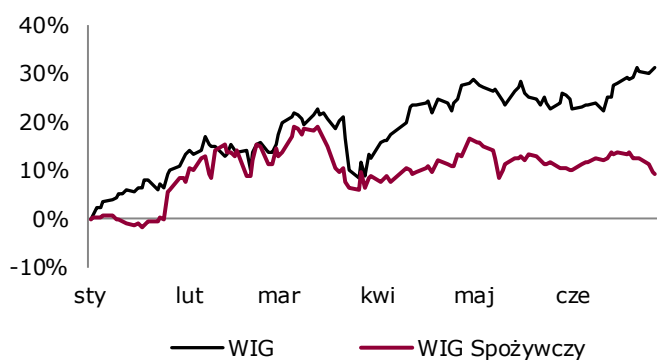
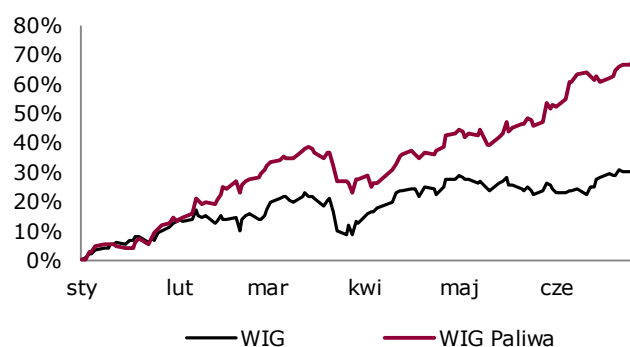
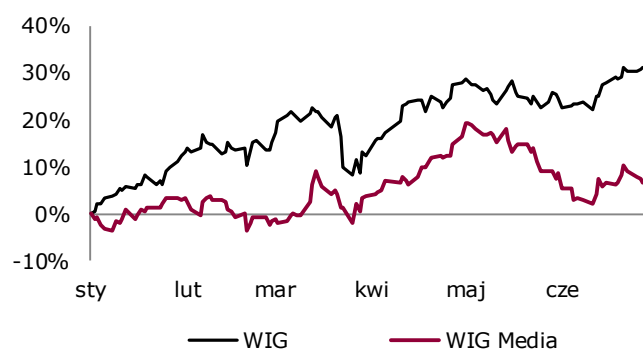
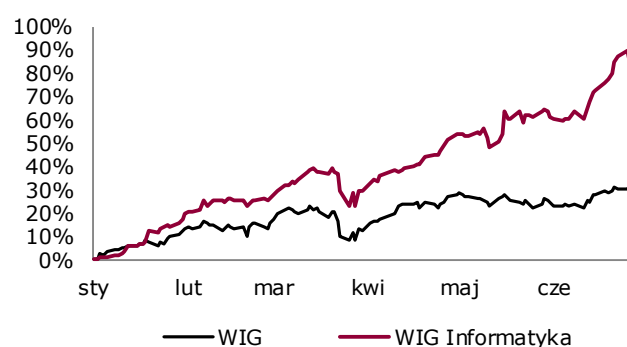
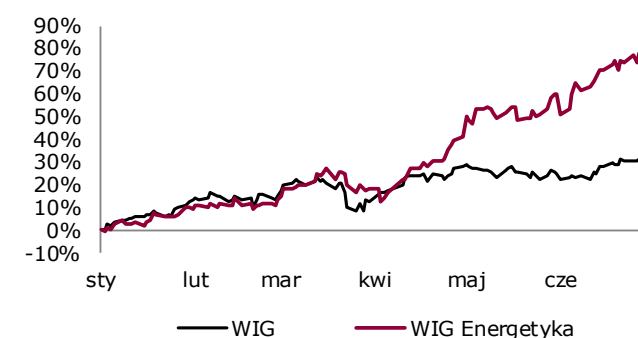
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,84	0	-3	-17	-55	-80	-82
WIBOR 6M (%)	4,66	-2	-5	-19	-43	-93	-101
EURIBOR 3M (%)	1,95	0	1	-1	-35	-84	-172
EURIBOR 6M (%)	2,02	0	-1	-2	-21	-64	-164
Polska 10YT (%)	5,33	0	-3	-23	4	-79	-45
Niemcy 10YT (%)	2,62	-1	2	15	10	10	19
USA 10YT (%)	4,34	-1	-6	-14	-6	-44	7

Źródło: Refinitiv

Indeksy sektorowe



Raport Rynek Akcji



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Bank S.A.

Zbigniew Obara	Menedżer ds. Analiz, Makler Papierów Wartościowych	Zbigniew.Obara@alior.pl
Marcin Brendota	Menedżer ds. Analiz i Doradztwa Inwestycyjnego, Doradca Inwestycyjny	Marcin.Brendota@alior.pl
Arkadiusz Banaś	Ekspert ds. Analiz, Makler Papierów Wartościowych	Arkadiusz.Banas@alior.pl
Tomasz Kolarz	Ekspert ds. Data Science	Tomasz.Kolarz@alior.pl

Powyższy materiał został przygotowany przez Biuro Maklerskie Alior Bank SA. Właścicielem niniejszego opracowania jest Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy, KRS: 0000305178, REGON: 141387142, NIP: 1070010731, kapitał zakładowy: 1 305 539 910 PLN (opłacony w całości). Powielanie bądź publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. jest zabronione.

Niniejsze opracowanie jest wyrazem wiedzy oraz poglądów autorów i nie powinno być inaczej interpretowane. W szczególności informacje zawarte w niniejszym dokumencie nie stanowią rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, ani usługi doradztwa inwestycyjnego. Usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona na podstawie odrębnej umowy o doradztwo inwestycyjne.

Niniejszy raport wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień sporządzenia. Opracowanie zostało sporządzone z rzetelnością i starannością przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności, na podstawie ogólnodostępnych informacji, uznanych przez Biuro Maklerskie za wiarygodne.

Biuro Maklerskie nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Prezentowane wyniki inwestycyjne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości, są wynikiem inwestycyjnym osiągniętym w konkretnym okresie historycznym.

W szczególności Biuro Maklerskie zwraca uwagę, iż na cenę instrumentów finansowych ma wpływ wiele różnych czynników, które są lub mogą być niezależne od emitenta i wyników jego działalności. Można do nich zaliczyć m. in. zmieniające się warunki ekonomiczne, prawne, polityczne i podatkowe, których niejednokrotnie nie można przewidzieć lub które mogą być trudne do przewidzenia.

Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków.

Wykresy przygotowano za pomocą programu AMIBROKER. Dane do wykresów dostarcza firma STATICA.

Źródłem pozostałych danych są PAP, Bloomberg, Refinitiv, prasa finansowa i internetowe serwisy finansowo-ekonomiczne.

Raport Rynek Akcji

OBJAŚNIENIA UŻYTYCH SKRÓTÓW

DCF – zdyskontowane przepływy pieniężne
DY- (Dywidenda na 1 akcję/Cena) – stopa dywidendy
FCF – wolne przepływy gotówkowe
P/E – (Cena/Zysk) – Cena akcji/zysk netto przypadający na jedną akcję
P/BV – (Cena/Wartość księgowa) – Cena akcji/wartość księgowa przypadająca na jedną akcję
EV/EBIT – Enterprise Value/EBIT
EV/EBITDA – Enterprise Value/EBITDA
EV/S – Enterprise Value/Sales – Wartość przedsiębiorstwa/przychody ze sprzedaży
P/CE – (Cena/Cash Earnings) – Cena/zysk netto plus amortyzacja na jedną akcję
MC – kapitalizacja, wartość rynkowa
ROE – (Zwrot na kapitale własnym) – Zysk netto/średni stan kapitałów własnych
ROA – (Zwrot na aktywach) – Zysk netto/średnia wartość aktywów
Stopa dyskontowa – stopa zwrotu wymagana przez inwestora (stopa wolna od ryzyka, powiększona o premię za ryzyko)
EV (Enterprise Value) – wycena rynkowa spółki powiększona o wartość długu odsetkowego netto, tj. wartość przedsiębiorstwa
EBIT – zysk na działalności operacyjnej
EBITDA – (zysk operacyjny plus amortyzacja) – zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

S&P 500 – indeks Standard and Poor's grupujący 500 największych spółek notowanych na NEW YORK Stock Exchange
NASDAQ – NASDAQ Composite Index, indeks spółek technologicznych notowanych na elektronicznym rynku giełdowym Nasdaq
BOVESPA – główny indeks giełdy w Sao Paulo, Brazylia
DAX – indeks 30 największych spółek, Frankfurt, Niemcy
CAC 40 – indeks 40 największych spółek, Paryż, Francja
FTSE 100 – indeks 100 największych spółek notowanych na giełdzie w Londynie
BUX – główny indeks giełdy w Budapeszcie
NIKKEI – indeks 225 największych spółek notowanych na giełdzie w Tokio
SHANGHAI COMP – główny indeks giełdy w Szanghaju
HANG SENG – główny indeks giełdy w Hong Kongu
XU 100 – indeks 100 największych spółek notowanych na giełdzie w Istambule, Turcja
RTS – główny indeks giełdy w Moskwie
Ropa – ropa WTI w dostawach natychmiastowych
Złoto – notowane na Londyńskiej Giełdzie Metali w dostawach natychmiastowych
Miedź – miedź notowana na londyńskiej giełdzie metali w dostawach 3-miesięcznych
USA 10YT (%) – rentowność 10 letnich obligacji rządu USA
Niemcy 10YT (%) – rentowność 10 letnich obligacji rządu Niemiec
Polska 10YT (%) – rentowność 10-letnich obligacji polskich