

Raport Rynek Akcji

piątek, 11 lipca 2025, 08:18



Sytuacja rynkowa

Poziom 2900 pkt. dla indeksu WIG20 nadal pozostaje oporem nie do przebiccia, choć na otwarciu wczorajszej sesji wydawało się, że popyt poradził sobie z tym zadaniem. Ostatecznie jednak po wielu godzinach walki „byków” z „niedźwiedziami” to podaż zdominowała rynek i sprowadziła główne indeksy wyraźnie na południe. Główne warszawskie indeksy nie mogły się zachować inaczej przy tak słabej postawie banków – WIG-banki był wczoraj najsłabszym subindeksem sektorowym na GPW ze spadkiem o ponad 2,5%. W gronie blue chipów zwyżkowało zaledwie 4 z 20 spółek, a największa z nich – KGHM – zakończyła sesję wzrostem o zaledwie 0,7%.

Inaczej prezentuje się sytuacja w USA. Mimo nadal dużej niepewności związanej z polityką celną Donalda Trumpa (zapowiedź 50%-owego cła na import miedzi), najważniejsze indeksy na Wall Street – S&P500 i Nasdaq Composite – kontynuują wzrosty, poprawiając swoje historyczne maksima.

W dzisiejszym kalendarium publikacji makroekonomicznych, wzorem poprzednich dni, brak odczytów o dużym znaczeniu dla rynków. Pod tym względem nieco ciekawszy zapowiada się przyszły tydzień, podczas którego spłynie szereg danych nt. amerykańskiej gospodarki, w tym odczyty sprzedaży detalicznej, produkcji przemysłowej i inflacji CPI. Globalnie inwestorzy czekają też na rozpoczęcie sezonu publikacji raportów finansowych za II kw. 2025 r. Pierwsze publikacje od największych amerykańskich instytucji finansowych spłyną już w najbliższy wtorek.

Perspektywy na otwarcie dzisiejszej sesji na GPW pozostają neutralne. Najbliższe otoczenie sprzyja spadkom (zniżkują kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy), ale za to w Azji dominują dziś pozytywne nastroje. Lokalnie popyt będzie chciał przejąć inicjatywę i ponownie zaatakować poziom 2900 pkt. na indeksie WIG20. Trudno będzie jednak oprzeć się wakacyjnemu marazmowi i podażowej presji ze strony rynków bazowych. /ab/

WIG w układzie dziennym



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

Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	24457	-0,4
CAC40	7902	0,3
FTSE100	8976	1,2
BUX	99998	-0,1
S&P500	6280	0,3
NASDAQ	20631	0,1
DJIA	44651	0,4
SHC*	3510	0,5
NIKKEI	39646	-0,4
HANG SENG*	24028	0,6
MSCI EM Latin	2291	-1,4
SMI	12132	1,0
XU100	10331	1,6

* - Zmiana na godzinę 8:00

Indeksy Polskie

WIG	104924	-1,3
WIG20	2851	-1,6
MWIG40	7938	-1,0
SWIG80	28853	0,4
NCINDEX	252,3	1,1

Waluty

USD/PLN	3,6321	0,3
EUR/PLN	4,2507	0,1
EUR/USD	1,1700	-0,2

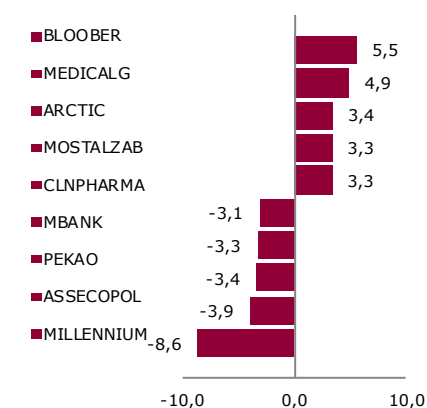
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,33	0
USA 10YT	4,36	2

Surowce

CRB Index	369	-0,4
Złoto (USD/oz)	3323	0,4
Srebro (USD/oz)	37,03	0,7

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

LPP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 01.02.2024-31.01.2025.
RAINBOW	Wypłata dywidendy 7,67 zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

ATAL	Atal w drugim kwartale 2025 roku przekazał łącznie 392 lokale mieszkalne i usługowe.
BOŚ	Bank Ochrony Środowiska wyemituje 700 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej do 350 mln zł. Obligacje będą emitowane w ramach programu emisji obligacji do łącznej kwoty wyemitowanych i niewykupionych obligacji wynoszącej 1 mld zł.
BUDIMEX	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad we Wrocławiu ponownie wybrała ofertę Budimeksu jako najkorzystniejszą w przetargu na zaprojektowanie i wybudowanie drogi ekspresowej S8. Wartość oferty to ok. 312,2 mln zł netto.
DEVELIA	Develia zawarła przyrzeczoną umowę nabycia 100 proc. udziałów w kapitale zakładowym Bouygues Immobilier Polska. Łączna cena sprzedaży udziałów wyniosła 65,9 mln euro.
MARVIPOL	Marvipol Development wyemitował niezabezpieczone obligacje serii AG o łącznej wartości nominalnej 80 mln zł z datą wykupu przypadającą 10 lipca 2029 roku.
PEPCO	1. Pepco Group miało w III kwartale roku obrotowego 2024/25 1.424 mln euro przychodów, co oznacza wzrost o 2,7 proc. rdr, przy założeniu stałego kursu walutowego. Po wyłączeniu sieci Poundland, którą sprzedano 12 czerwca, sprzedaż grupy wzrosła o 7,7 proc. do 1.078 mln euro. 2. Pepco Group około 17 lipca 2025 r. rozpocznie pierwszy etap programu skupu akcji o wartości do 50 mln euro.
PKO BP	Klienci PKO BP przeprowadzili ponad 70 mln rozmów z bankowymi voicebotami, które wykorzystują sztuczną inteligencję.
UNIBEP	Grupa Unidevelopment z grupy Unibep sprzedała w drugim kwartale 2025 roku 60 lokali, z czego 7 stanowiły lokale w projektach deweloperskich realizowanych z podmiotami zewnętrznymi. W II kwartale grupa prowadziła sprzedaż w 8 inwestycjach.
WIELTON	Wielton zarejestrował w okresie styczeń-czerwiec 1.416 przyczep i naczip, czyli o 13,6 proc. więcej rdr.

Przegląd prasy

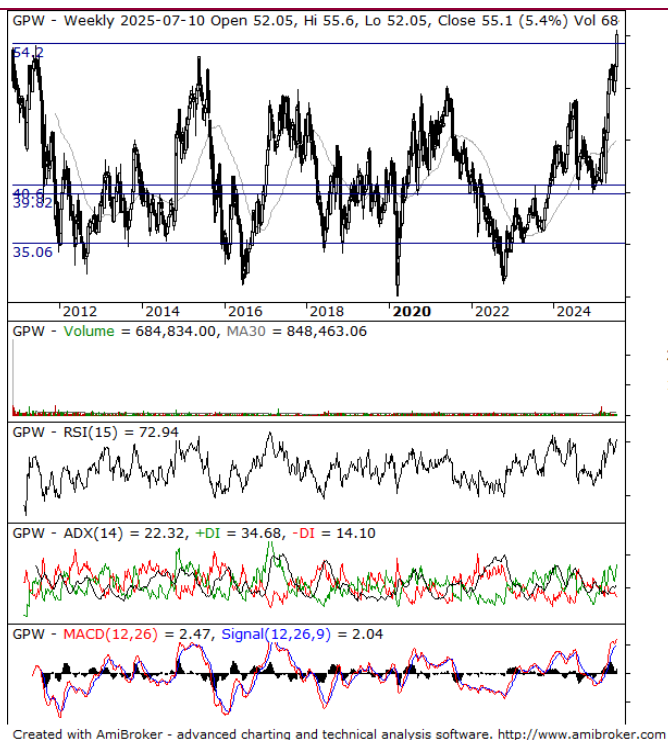
PEPCO	Do 22,5 zł rosły notowania Pepco Group na otwarciu czwartkowej sesji w reakcji na wyniki i plany handlowego przedsiębiorstwa, m.in. o skupie akcji własnych. /RP/
--------------	---

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ALLEGRO	Świeca przypominająca formację spadającej gwiazdy (na wysokim wolumenie) zawracająca kurs spod lokalnego oporu na 35,82 zł – zapowiedzią korekty.
AGORA	Notowania akcji przetestowały krótkoterminowy dołek na 8,8 zł.
MOSTALZAB	Biała świeca na rosnącym wolumenie wygląda jak początek kolejnego impulsu wzrostowego.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



**GPW
wyk. tyg.**

Biała dzienna świeca na rosnącym wolumenie przełamuje szczyt z 2011 r. na 54,2 zł, ustanawiając nowe historyczne maksimum.



BLOOPER

Kurs akcji testuje dotychczasowy szczyt kilkuletniej hossy na 31,8 zł, białą świecą na wysokim wolumenie, co zapowiada dalszą presję popytu.

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						
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	227,0	235,0	232,0
Piątek						
	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	czerwiec		8,1	7,9

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	104924	-1,3	-0,6	2,8	14,4	31,9	19,9
WIG20	2851	-1,6	-0,5	2,0	11,6	30,0	13,1
MWIG40	7938	-1,0	-1,5	2,6	14,5	29,7	23,5
SWIG80	28853	0,4	-0,2	1,6	10,5	22,3	13,3
WIG Banki	16654	-2,5	-0,6	4,5	12,3	34,9	21,5
WIG Budownictwo	8221	1,1	1,2	-2,4	4,6	21,1	-6,5
WIG Chemia	9040	-1,3	-1,4	-4,1	10,3	18,3	1,4
WIG GAMES	17806	-0,2	-1,3	-5,0	10,9	27,2	1,2
WIG Energetyka	4419	-1,3	1,0	10,8	49,0	77,4	65,8
WIG Informatyka	10033	-1,8	-3,3	9,9	39,9	76,8	90,0
WIG Media	7179	-0,4	-2,7	-2,8	2,5	4,6	-9,5
WIG Paliwa	9300	-1,0	0,6	9,1	31,6	78,1	37,8
WIG Spożywczy	3007	0,9	-1,9	-0,1	1,6	11,7	23,2
WIG Górnictwo	4336	0,8	-1,3	1,0	15,6	13,4	-15,2
WIG Leki	3394	1,8	-0,5	3,5	4,4	8,3	-3,2
WIG Ukraina	553	0,7	-2,9	-2,2	4,6	66,3	127,7

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2183	0,7	1,4	1,1	9,0	24,0	38,1
BUX	99998	-0,1	0,4	3,4	15,9	26,1	39,8
XU100	10331	1,6	0,5	7,0	10,6	5,1	-3,8
FTSE100	8976	1,2	1,7	1,4	13,4	9,8	9,5
DAX	24457	-0,4	2,8	2,0	18,9	22,8	32,9
CAC40	7902	0,3	2,7	1,3	10,9	7,1	4,3
SMI	12132	1,0	1,3	-1,8	7,9	4,6	-0,2
EuroStoxx50	5438	-0,1	2,8	0,4	12,9	11,1	9,7
S&P 500	6280	0,3	0,0	4,0	19,2	6,8	11,5
DJIA	44651	0,4	-0,4	4,2	12,8	5,0	12,4
MSCI EM Latin	2291	-1,4	-4,2	1,3	17,3	23,7	-0,5
Shanghai Composite	3510	0,5	1,1	3,7	8,9	4,7	19,4
Nikkei225	39646	-0,4	-0,4	3,8	14,6	-0,6	-5,2

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1700	-0,2	-0,9	1,6	2,8	12,8	7,5
EUR-PLN	4,2507	0,1	0,4	0,2	-0,7	-0,5	-0,1
USD-PLN	3,6321	0,3	1,3	-1,5	-3,3	-11,7	-7,0
CHF-PLN	4,5469	0,5	0,9	1,5	-1,7	0,6	4,7

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	369	-0,4	-0,0	0,2	4,5	3,5	8,1
Złoto (USD/oz)	3323	0,4	-0,0	-0,6	3,0	27,1	41,1
Srebro (USD/oz)	37,03	0,7	0,0	3,0	15,7	29,2	21,2

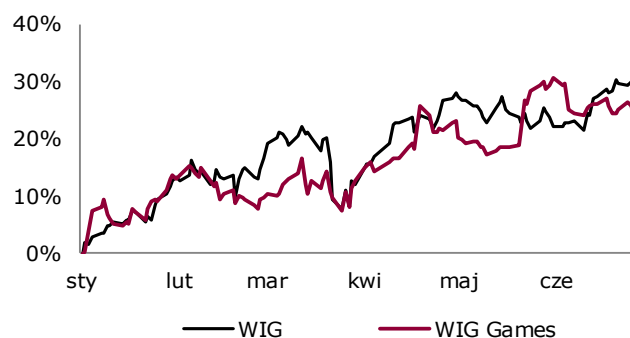
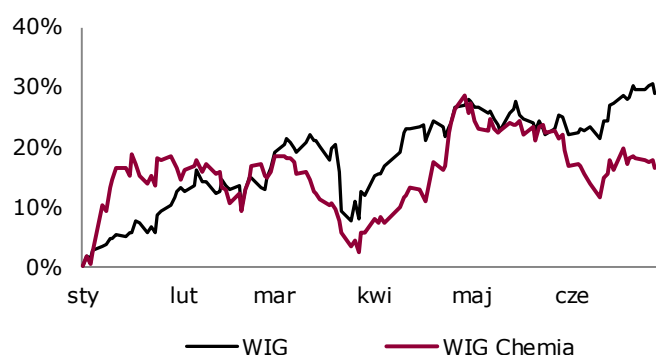
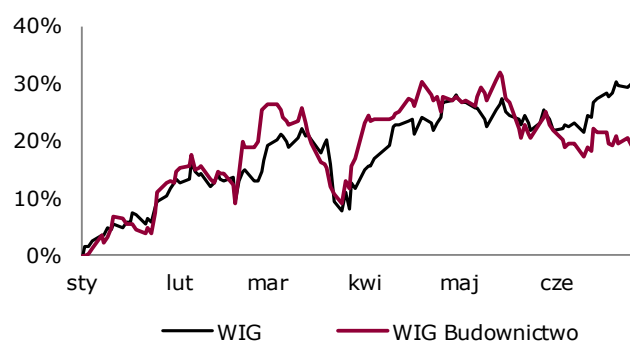
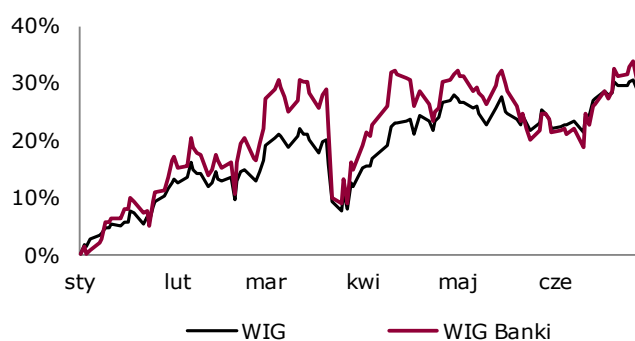
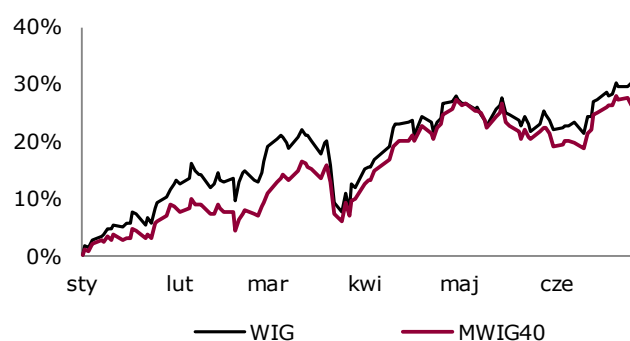
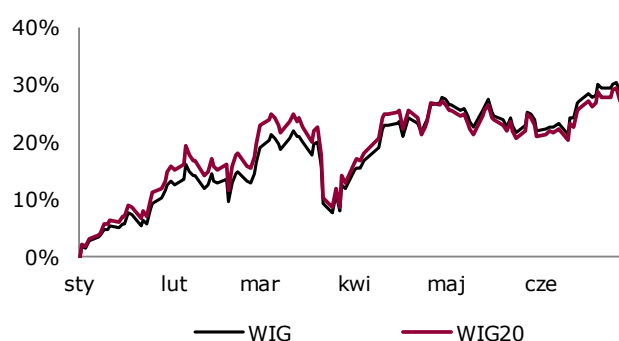
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

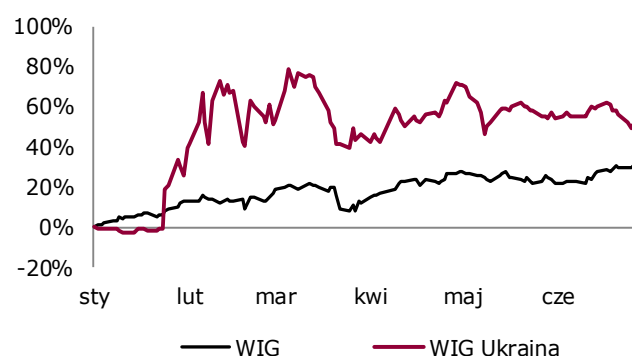
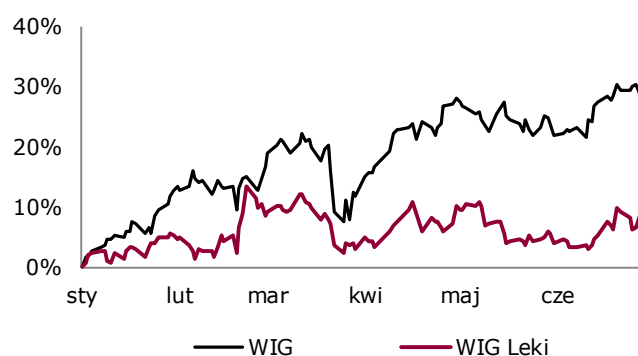
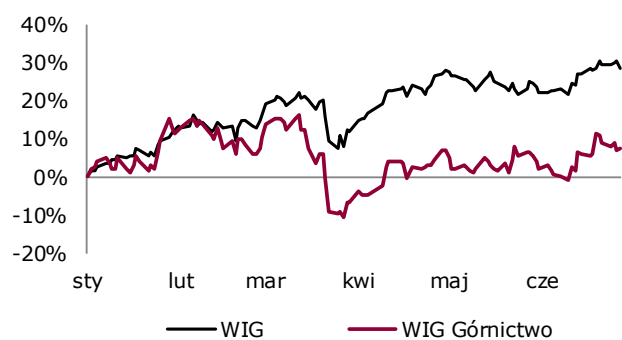
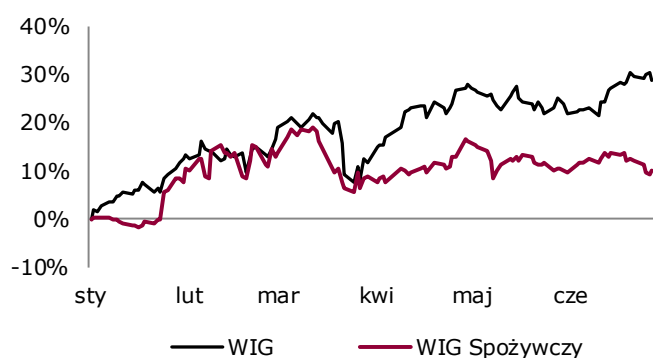
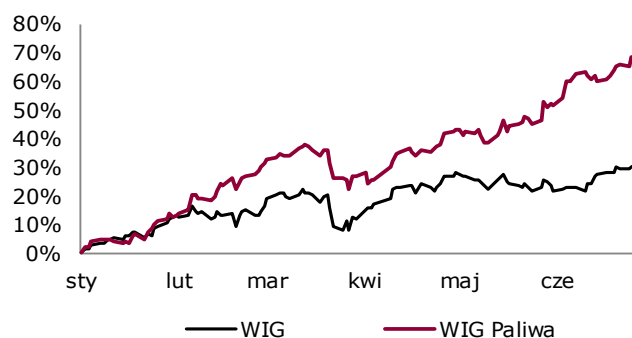
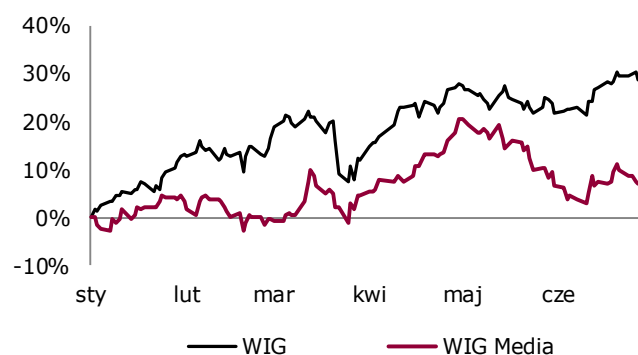
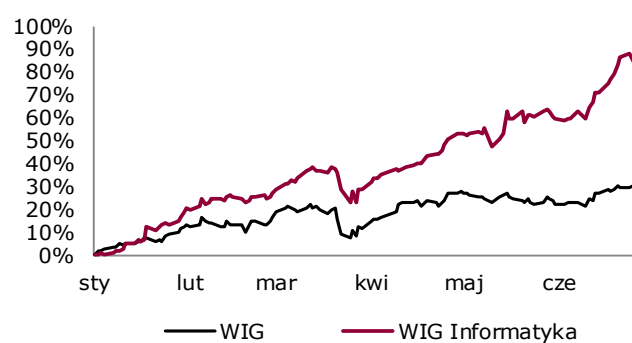
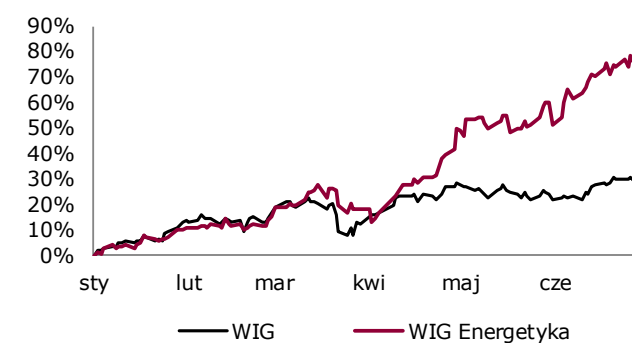
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,83	-1	-4	-19	-55	-81	-83
WIBOR 6M (%)	4,65	-1	-6	-20	-42	-94	-102
EURIBOR 3M (%)	1,97	2	3	2	-30	-79	-169
EURIBOR 6M (%)	2,05	3	2	0	-14	-63	-158
Polska 10YT (%)	5,33	0	6	-23	4	-80	-45
Niemcy 10YT (%)	2,66	-1	5	12	13	13	23
USA 10YT (%)	4,36	2	-3	-5	-13	-44	6

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