

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 14 lipca 2025, 08:02



Sytuacja rynkowa

Piątkowa sesja na warszawskiej giełdzie zakończyła się stabilnie dla indeksu WIG20, który nie odnotował zmian. W gronie największych spółek najlepiej wypadły PGE i Budimex, zyskując po 1,5%, a także Orlen, którego akcje wzrosły o 2,3%. Z kolei najslabiej poradziły sobie walory Pepco (-1,5%), Alior Banku (-2,3%) oraz CCC (-2,9%).

Zarówno w Stanach Zjednoczonych, jak i w Europie, rynki nadal z uwagą śledzą rozwój amerykańskiej polityki celnej. W sobotę prezydent USA, Donald Trump, zapowiedział wprowadzenie od 1 sierpnia 30-procentowych ceł na towary importowane z Unii Europejskiej oraz Meksyku. Obecnie unijne produkty trafiające na rynek amerykański objęte są podstawową stawką celną w wysokości 10%, którą Bruksela chciałaby utrzymać. Jednocześnie Unia zabiega o zwolnienie z ceł na samoloty, części lotnicze oraz alkohole. Przewodnicząca Komisji Europejskiej, Ursula von der Leyen, podkreśliła, że celem UE jest osiągnięcie porozumienia z USA przed wejściem nowych stawek w życie. W tym tygodniu, we wtorek uwaga inwestorów skupi się na publikacji danych o inflacji CPI w USA za czerwiec. Konsensus rynkowy zakłada wzrost wskaźnika CPI do 2,6% r/r, wobec 2,4% miesiąc wcześniej, oraz wzrost inflacji bazowej do 2,9% z poprzednich 2,8%. Odczyt ten może mieć istotne znaczenie dla oczekiwań dotyczących dalszej polityki monetarnej Rezerwy Federalnej. Spośród spółek z MAG7 najlepiej poradził sobie walor Alphabet (+1,5%), natomiast najgorzej wypadła spółka Meta Platforms (-1,3%).

W kalendarzu makroekonomicznym dziś, brak istotnych odczytów. /jw/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	24255	-0,8
CAC40	7829	-0,9
FTSE100	8941	-0,4
BUX	99921	-0,1
S&P500	6260	-0,3
NASDAQ	20586	-0,2
DJIA	44372	-0,6
SHC*	3510	0,0
NIKKEI	39570	-0,2
HANG SENG*	24174	0,1
MSCI EM Latin	2274	-0,7
SMI	11937	-1,6
XU100	10358	0,3

* - Zmiana na godzinę 7:35

Indeksy Polskie

WIG	105107	0,2
WIG20	2861	0,4
MWIG40	7909	-0,4
SWIG80	28792	-0,2
NCINDEX	253,2	0,4

Waluty

USD/PLN	3,6419	0,4
EUR/PLN	4,2564	0,3
EUR/USD	1,1689	-0,2

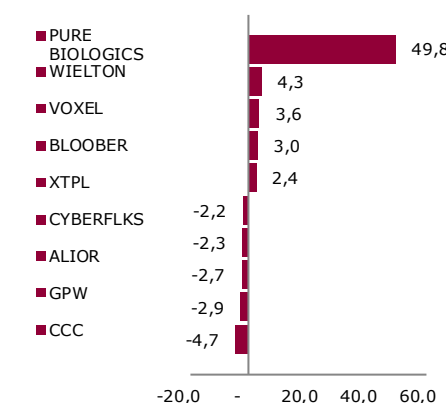
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,34	1
USA 10YT	4,42	0

Surowce

CRB Index	373	1,1
Złoto (USD/oz)	3355	0,0
Srebro (USD/oz)	38,37	1,5

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

ALIOR	Wypłata dywidendy 9,19 zł na akcję.
ATAL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 5,50 zł na akcję.
DATAWALK	Wprowadzenie do obrotu na GPW 750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii S.
HANDLOWY	Wypłata dywidendy 10,29 zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

LPP	Akcjonariusze spółki zdecydowali o wypłacie przez spółkę łącznie 1,22 mld zł dywidendy za rok obrotowy 2024/25, z uwzględnieniem wypłaconej zaliczki w wysokości 612,4 mln zł.
PKO BP	Zarząd spółki szacuje, że niezaudytowane koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami hipotecznymi denominowanymi i indeksowanymi do walut obcych, ujęte w ciężar wyników II kwartału 2025 roku, wyniosły 1,25 mld zł.

Przegląd prasy

ENEA	Pozostawienie elektrowni węglowych w grupie to nie problem dla Enei - twierdzi prezes Grzegorz Kinelski. Zapowiada przyspieszenie w inwestycjach - w zazielenienie węglowych jednostek, budowę energetyki gazowej i rozbudowę OZE. Firma przymierza się też do SMR-ów. /PB/
-------------	---

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

BLOOBER	Akcje pokonały opór na 31,8 zł na podwyższonym wolumenie wprowadzając kurs na nowe historyczne maksima.
ENEA	Kurs akcji po przełamaniu długoterminowego oporu na 19,67 zł od 2 tyg. utrzymuje się powyżej tego poziomu, co wygląda jak przygotowywanie się kupujących do kontynuacji wzrostów.
MCI	Kurs akcji wykonał ruch powrotny do przełamanego oporu na 27,9 zł. Sytuacja nie jest jednak jasna, gdyż tuż nad kursem znajduje się długoterminowy szczyt na 29 zł, co może rodzić ryzyka dla formacji podwójnego szczytu.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



GPW wyk. tyg.

O ile w czwartek strona kupująca pokonała długoterminowy opór na 54,2 zł, tak w piątek świeca tygodniowa cofnęła się z kursem zamknięcia poniżej tego pułapu, co stwarza niejednoznaczny obraz sytuacji.

VOXEL

Biała świeca na wysokim wolumenie pokonuje szczyt z maja na 168,6 zł, co wprowadza kurs na nowe historyczne maksima i stwarza szansę na dalszy wzrost.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
05:00	Chiny	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	czerwiec	114,77	109,0	103,22
Wtorek						
03:30	Chiny	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	czerwiec			-3,5
04:00	Chiny	Produkt Krajowy Brutto (r/r) [%]	II kw.		5,1	5,4
04:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	czerwiec		5,6	5,8
04:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	czerwiec		5,6	6,4
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	czerwiec		4,1	4,0
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	lipiec		50,0	47,5
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	czerwiec		2,6	2,4
14:30	USA	Indeks NY Empire State	lipiec		-8,0	-16,0
Środa						
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld]	maj			9,9
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	czerwiec		3,4	3,3
14:30	USA	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	czerwiec		2,5	2,6
15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) [%]	czerwiec		0,1	-0,2
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%]	czerwiec		77,4	77,4
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			7,07
20:00	USA	Beżowa Księga	lipiec			
Czwartek						
00:30	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	czerwiec		2,0	1,9
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) [%]	czerwiec		0,1	-0,9
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%]	czerwiec		0,3	-0,3
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		234,0	227,0
Piątek						
08:00	Niemcy	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	czerwiec		-1,3	-1,2
10:15	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	czerwiec		1390,0	1394,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	czerwiec		1290,0	1256,0

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	105107	0,2	-0,4	3,4	15,4	32,1	19,2
WIG20	2861	0,4	-0,1	2,9	13,1	30,5	12,3
MWIG40	7909	-0,4	-1,8	2,2	13,8	29,2	22,9
SWIG80	28792	-0,2	-0,4	1,6	10,3	22,0	13,5
WIG Banki	16620	-0,2	-0,9	4,5	13,3	34,6	20,5
WIG Budownictwo	8292	0,9	2,1	-2,4	4,5	22,2	-5,7
WIG Chemia	9126	0,9	-0,5	-3,8	11,1	19,4	4,9
WIG GAMES	17811	0,0	-1,3	-3,9	9,7	27,2	1,1
WIG Energetyka	4464	1,0	2,0	10,8	50,1	79,2	66,1
WIG Informatyka	9953	-0,8	-4,1	10,0	38,9	75,4	87,4
WIG Media	7170	-0,1	-2,9	-1,3	2,1	4,5	-9,5
WIG Paliwa	9512	2,3	2,9	12,9	34,3	82,1	38,7
WIG Spożywczy	3021	0,5	-1,4	0,1	1,8	12,2	24,1
WIG Górnictwo	4393	1,3	0,0	3,3	16,9	14,9	-14,4
WIG Leki	3367	-0,8	-1,3	1,8	4,5	7,4	-3,3
WIG Ukraina	565	2,1	-0,9	0,7	6,0	69,8	132,5

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2169	-0,6	0,8	0,8	9,2	23,3	36,7
BUX	99921	-0,1	0,3	4,3	17,6	26,0	38,9
XU100	10358	0,3	0,8	6,9	10,4	5,4	-6,0
FTSE100	8941	-0,4	1,3	0,9	12,3	9,4	8,7
DAX	24255	-0,8	2,0	1,3	19,0	21,8	30,9
CAC40	7829	-0,9	1,7	0,7	10,2	6,1	2,7
SMI	11937	-1,6	-0,3	-3,1	6,2	2,9	-2,6
EuroStoxx50	5383	-1,0	1,8	-0,2	12,5	10,0	8,2
S&P 500	6260	-0,3	-0,3	3,9	16,7	6,4	12,1
DJIA	44372	-0,6	-1,0	3,5	10,3	4,3	11,6
MSCI EM Latin	2274	-0,7	-4,9	-0,5	14,9	22,7	-1,7
Shanghai Composite	3510	0,0	1,1	3,2	8,4	4,7	18,2
Nikkei225	39570	-0,2	-0,6	3,0	17,8	-0,8	-6,3

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1689	-0,2	-0,2	0,8	2,8	12,7	7,0
EUR-PLN	4,2564	0,3	0,3	0,2	0,0	-0,2	0,4
USD-PLN	3,6419	0,4	0,4	-0,6	-2,9	-11,4	-6,1
CHF-PLN	4,5696	0,5	0,5	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	373	1,1	1,1	1,0	6,0	4,6	9,3
Złoto (USD/oz)	3355	0,0	0,0	-0,8	4,6	28,0	41,6
Srebro (USD/oz)	38,37	1,4	0,0	6,9	20,3	34,8	26,3

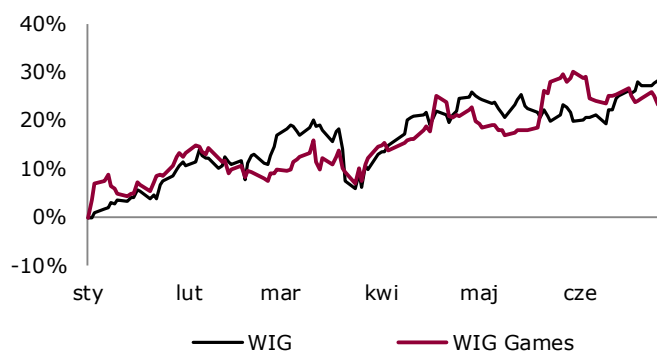
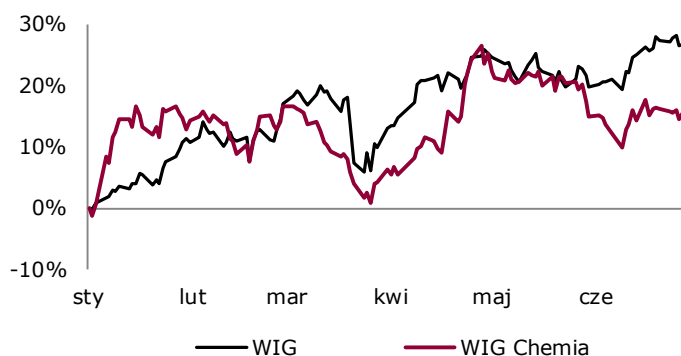
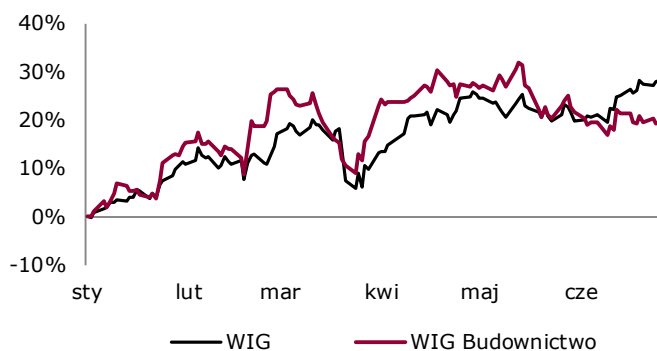
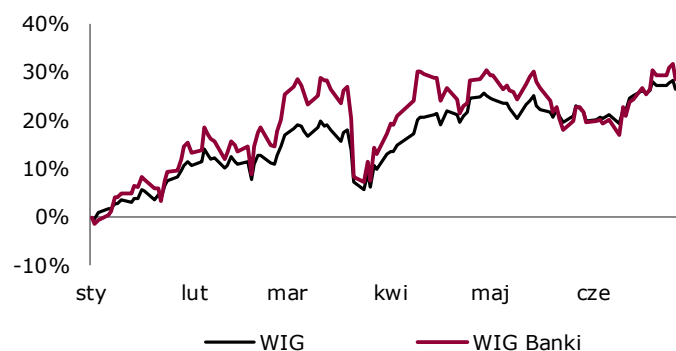
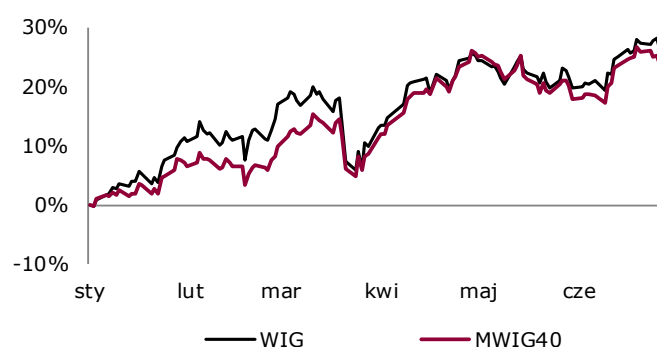
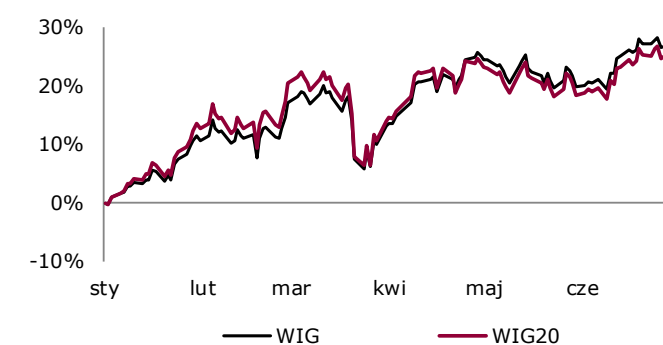
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

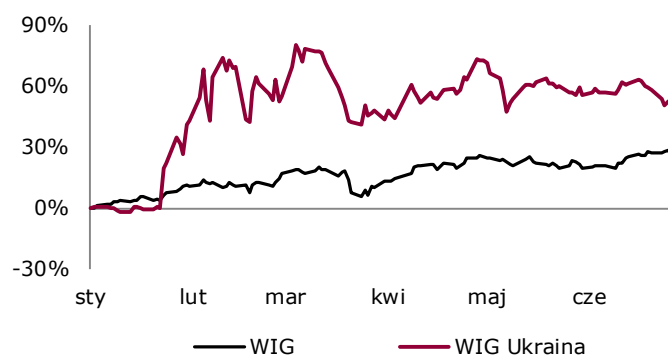
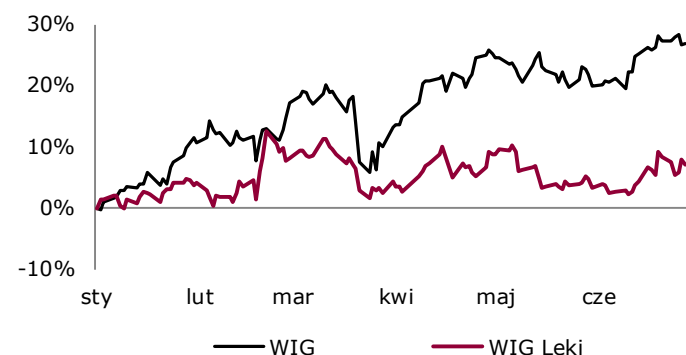
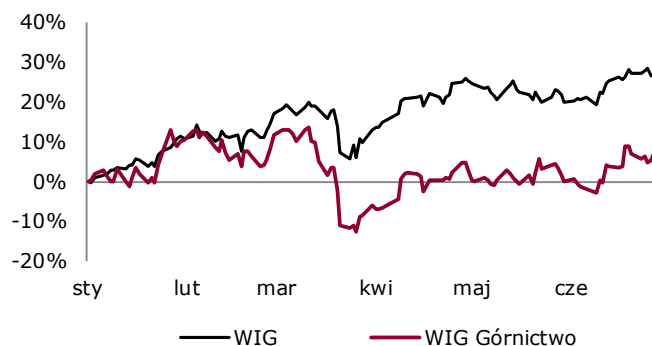
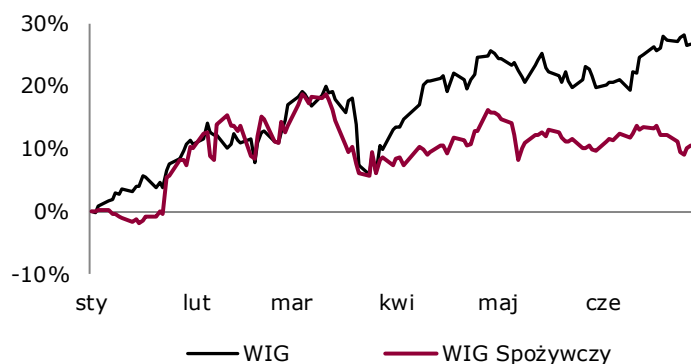
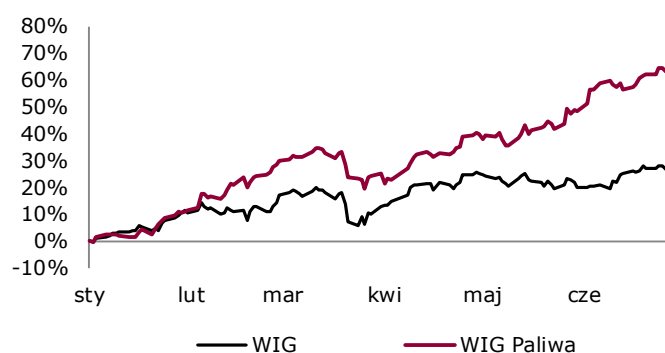
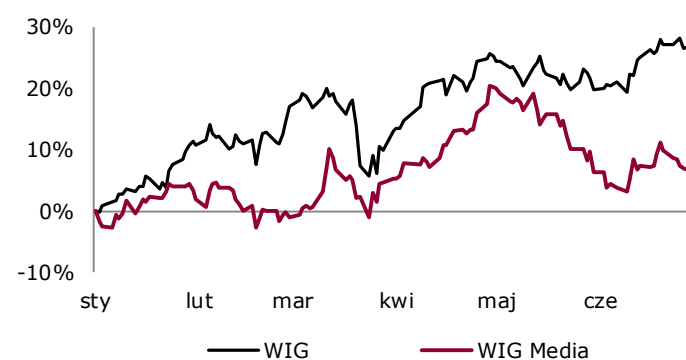
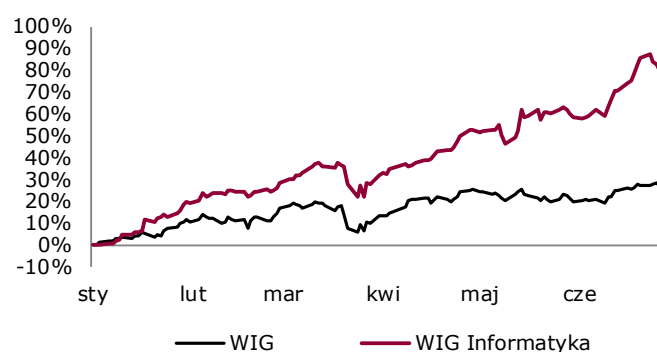
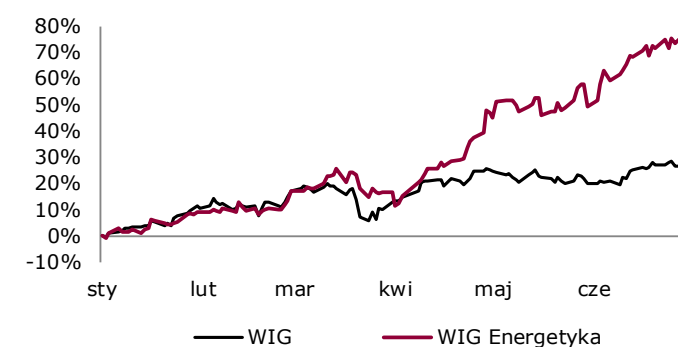
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,83	0	-4	-18	-58	-82	-83
WIBOR 6M (%)	4,64	-1	-7	-21	-45	-95	-103
EURIBOR 3M (%)	2,03	2	5	2	-23	-72	-165
EURIBOR 6M (%)	2,07	0	5	2	-14	-60	-155
Polska 10YT (%)	5,34	1	7	-19	7	-67	-40
Niemcy 10YT (%)	2,69	1	9	17	15	19	28
USA 10YT (%)	4,42	0	3	7	6	-36	14

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