

Raport Rynek Akcji

wtorek, 15 lipca 2025, 08:34



Sytuacja rynkowa

Początek tygodnia przyniósł kontynuację odbicia, zapoczątkowanego w piątek. Wśród głównych segmentów rynku stopy zwrotu były zróżnicowane – największe spółki (z indeksu WIG20) wzrosły, średnie (mWIG40) zakończyły dzień bez zmian, a małe (sWIG80) zaliczyły kosmetyczny spadek. Jednocześnie krajowy indeks blue chipów ciągle pozostaje w konsolidacji, ograniczonej od góry poziomem 2900 pkt. Mimo wakacyjnego okresu i braku cenotwórczych wydarzeń wartość obrotów na GPW nadal pozostaje na wysokich poziomach (jak dotychczas średnia dzienna wartość obrotów w lipcu, tylko na walorach z indeksu WIG20, przekracza 1,5 mld zł), co może sugerować utrzymującą się aktywność zagranicznego kapitału na GPW.

Dziś zdecydowanie ciekawszy dzień pod względem publikacji makroekonomicznych. W kraju poznamy finalny odczyt inflacji za czerwiec (wstępny odczyt wyniósł 4,1% i był nieco wyższy od rynkowego konsensusu). Wydarzeniem dnia będzie jednak analogiczny odczyt ze Stanów Zjednoczonych. Konsensus rynkowy zakłada wzrost dynamiki CPI w USA do 2,7% (z 2,4% miesiąc wcześniej), a ewentualne zaskoczenia mogą wpłynąć na oczekiwania dotyczące dalszej ścieżki stóp procentowych Fed.

W centrum uwagi amerykańskich inwestorów znajdują się także pierwsze w tym sezonie publikacje wyników finansowych największych spółek. Raportami za II kwartał podzielią się dziś jedne z największych instytucji finansowych, takie jak BNY Mellon, Citi, JPMorgan Chase czy Wells Fargo.

Perspektywy na otwarcie dzisiejszej sesji pozostają pozytywne, a zwyżkom sprzyja otoczenie. Za nami spokojna sesja na Wall Street, a dziś w Azji dominują pozytywne nastroje. Wzrosty notują także kontrakty terminowe na główne indeksy giełd Europy Zachodniej. /ab/

WIG w układzie dziennym

WIG - Daily 2025-07-14 Open 104742, Hi 105606, Lo 104659, Close 105606 (0.7%) MA(Close,15) = 104,542.38, MA1(Close,30) = 102,443.41



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	24161	-0,4
CAC40	7808	-0,3
FTSE100	8998	0,6
BUX	99455	-0,5
S&P500	6269	0,1
NASDAQ	20640	0,3
DJIA	44460	0,2
SHC*	3520	0,3
NIKKEI	39460	-0,3
HANG SENG*	24343	0,6
MSCI EM Latin	2262	-0,5
SMI	11940	0,0
XU100	10225	-1,3

* - Zmiana na godzinę 7:52

Indeksy Polskie

WIG	105606	0,5
WIG20	2880	0,7
MWIG40	7909	0,0
SWIG80	28745	-0,2
NCINDEX	254,6	0,6

Waluty

USD/PLN	3,6441	-0,1
EUR/PLN	4,2483	0,1
EUR/USD	1,1663	0,2

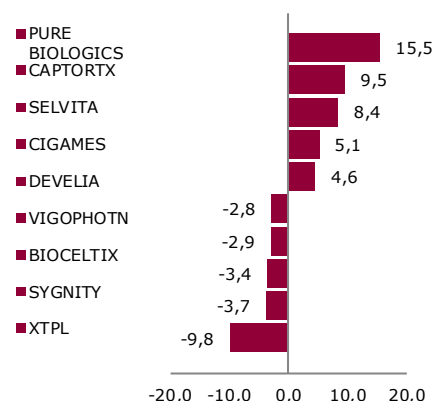
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,37	3
USA 10YT	4,44	1

Surowce

CRB Index	373	-0,0
Złoto (USD/oz)	3344	0,6
Srebro (USD/oz)	38,14	0,4

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

ATAL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 5,50 zł na akcję.
GRUPRACUJ	Wypłata dywidendy 2,10 zł na akcję.
NEUCA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 16 zł na akcję.
PLAYWAY	Wypłata dywidendy 22,55 zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

ARCHICOM	Archicom rusza z inwestycją mieszkaniową Bociana 5 w Krakowie na 280 mieszkań.
ERBUD	Erbud podpisał umowę o wartości ok. 56 mln zł netto na wykonanie przebudowy budynku Szpitala Wojskowego z Przychodnią SP ZOZ w Szczecinie.
ORLEN	Orlen i Krajowa Grupa Spożywcza podpisali porozumienie obejmujące m.in. budowę instalacji do produkcji biometanu.
PEKAO	Bank Pekao w wynikach za II kwartał 2025 roku utworzy rezerwę na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych w CHF w wysokości 309 mln zł. Bank w II kwartale 2025 roku rozpozna rezerwy na zagadnienia związane z ochroną konsumentów w kwocie 108 mln zł.

Przegląd prasy

ALLEGRO	Sporu z InPostem nie ma, chińska konkurencja wymaga unijnej regulacji, a Allegro może sprzedawać niemal wszystko, więc mocno wejdzie w nowe kategorie - mówi w pierwszym dużym wywiadzie po objęciu stanowiska Marcin Kuśmierz, prezes Allegro. /PB/
AZOTY	Zarząd Azotów zakłada poprawę w biznesie nawozów. Ma ona wynikać głównie z normalizacji cen gazu ziemnego oraz wzrostu ceł na nawozy z Rosji i Białorusi. Nadal problemem będzie import z Algierii, Nigerii, Egiptu, Bliskiego Wschodu, USA i Chin. /PARKIET/
UNIBEP	Unibep szuka znaczenia polskości. Andrzej Sterczyński, prezes firmy budowlanej, ostrzega, że jeśli wykonawcy szybko nie przestaną spierać się o to, który jest bardziej polski, to strategiczne kontrakty przejdą im koło nosa. Liczy na kompromis w określeniu definicji tzw. local contentu i przekonuje, że pracy wystarczy dla wszystkich. /PB/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

CIGAMES	Zanegowanie świecy spadającej gwiazdy, w cenach zamknięcia nowe roczne maksimum
SELVITA	Wysoka wzrostowa świeca przy mocnym skoku obrotów wspiera wybiecie z kilkutygodniowej konsolidacji
AMBRA	Górne wybiecie wysoką białą świecą z kilkumiesięcznej konsolidacji
MEDICALG	Wybiecie ponad linię ostatnich szczytów, utrzymują się podwyższone obroty

Sygnały analizy technicznej – wykresy



TEXT
wyk. tyg.

Spółka ruchem bocznym przełamuje dotychczasową długoterminową tendencję spadkową.



CAPTORTX

Kurs wybił się z formacji podwójnego dna, poziom docelowy określony wysokością formacji to ok. 49 zł.

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
09:01	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	czerwiec	8,3	8,1	7,9
Wtorek						
03:30	Chiny	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	czerwiec	-3,2		-3,5
04:00	Chiny	Produkt Krajowy Brutto (r/r) [%]	II kw.	5,2	5,1	5,4
04:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	czerwiec	6,8	5,6	5,8
04:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	czerwiec	4,8	5,3	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		2,7	2,4
14:30	USA	Indeks NY Empire State	lipiec		-8,5	-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 produkcyjna 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 produkcyjna 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	105606	0,5	0,5	6,3	12,6	32,7	19,1
WIG20	2880	0,7	0,7	6,3	10,4	31,4	12,2
MWIG40	7909	0,0	0,0	4,9	10,9	29,2	22,4
SWIG80	28745	-0,2	-0,2	2,3	7,9	21,8	13,3
WIG Banki	16683	0,4	0,4	7,6	9,7	35,1	20,7
WIG Budownictwo	8365	0,9	0,9	1,1	0,0	23,3	-5,2
WIG Chemia	9004	-1,3	-1,3	-0,7	7,2	17,8	3,8
WIG GAMES	17828	0,1	0,1	-5,4	7,5	27,3	-1,1
WIG Energetyka	4509	1,0	1,0	18,4	51,6	81,0	67,7
WIG Informatyka	9842	-1,1	-1,1	10,9	33,6	73,5	84,5
WIG Media	7089	-1,1	-1,1	-0,7	0,4	3,3	-9,9
WIG Paliwa	9644	1,4	1,4	13,9	35,0	84,7	39,8
WIG Spożywczy	3040	0,6	0,6	1,4	3,7	12,9	25,0
WIG Górnictwo	4396	0,1	0,1	7,1	13,7	15,0	-15,1
WIG Leki	3372	0,1	0,1	3,8	2,8	7,6	-4,8
WIG Ukraina	562	-0,5	-0,5	-0,0	8,3	68,9	130,2

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2173	0,1	0,1	1,2	7,3	23,4	36,6
BUX	99455	-0,5	-0,5	4,3	15,7	25,4	37,6
XU100	10225	-1,3	-1,3	9,8	8,5	4,0	-7,6
FTSE100	8998	0,6	0,6	1,7	10,6	10,1	9,0
DAX	24161	-0,4	-0,4	2,7	15,3	21,4	28,9
CAC40	7808	-0,3	-0,3	1,6	7,4	5,8	1,1
SMI	11940	0,0	0,0	-1,7	3,8	2,9	-3,4
EuroStoxx50	5371	-0,2	-0,2	1,5	9,4	9,7	6,5
S&P 500	6269	0,1	0,1	4,9	16,0	6,6	11,6
DJIA	44460	0,2	0,2	5,4	9,7	4,5	11,1
MSCI EM Latin	2262	-0,5	-0,5	-0,4	11,4	22,1	-2,6
Shanghai Composite	3520	0,3	0,3	4,2	7,9	5,0	18,5
Nikkei225	39460	-0,3	-0,3	4,3	16,1	-1,1	-4,2

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1663	0,2	-0,1	1,1	3,6	12,9	7,2
EUR-PLN	4,2483	0,1	-0,1	-0,4	-0,8	-0,5	0,0
USD-PLN	3,6441	-0,1	0,0	-1,4	-4,3	-11,8	-6,8
CHF-PLN	4,5728	0,1	0,6	0,8	-0,9	0,6	4,9

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	373	-0,0	1,1	1,8	4,7	4,6	9,5
Złoto (USD/oz)	3344	0,6	0,3	-2,0	4,2	28,2	39,3
Srebro (USD/oz)	38,14	0,4	0,0	5,5	18,5	32,6	21,8

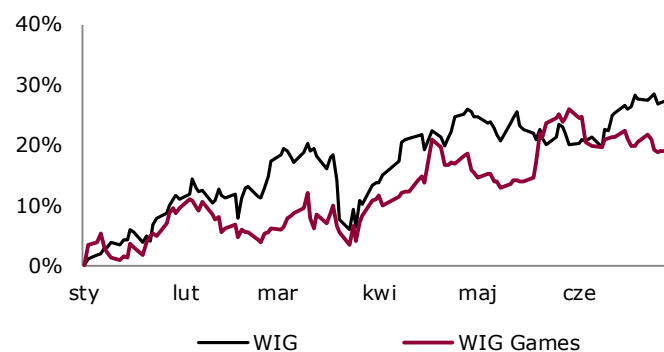
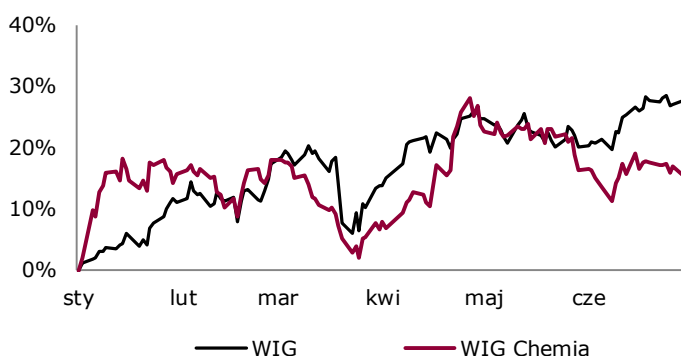
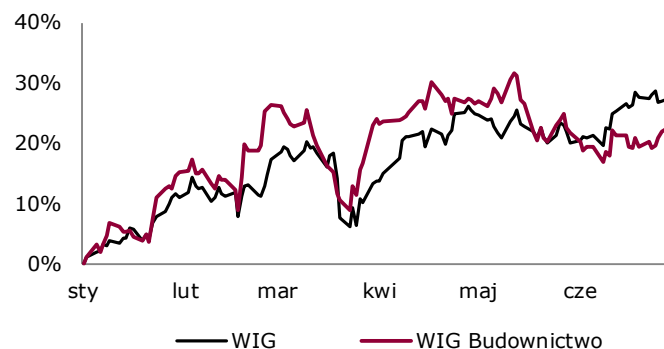
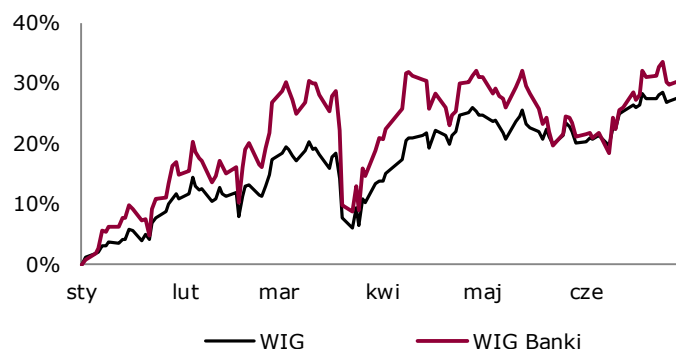
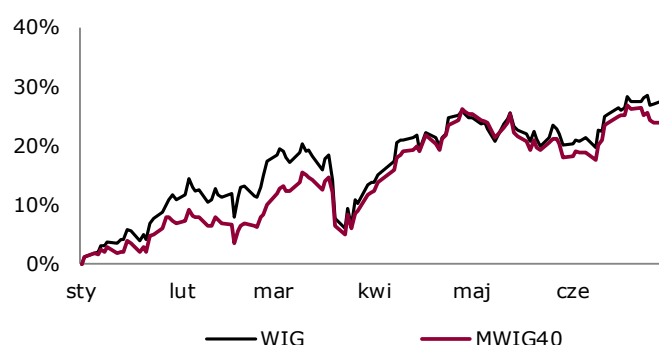
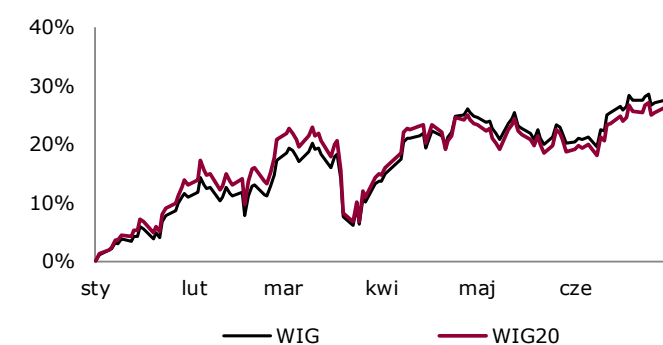
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

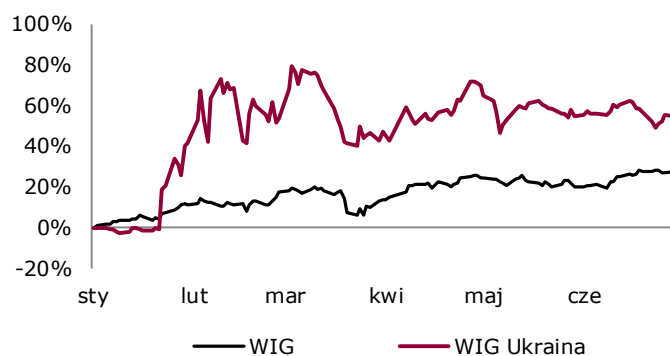
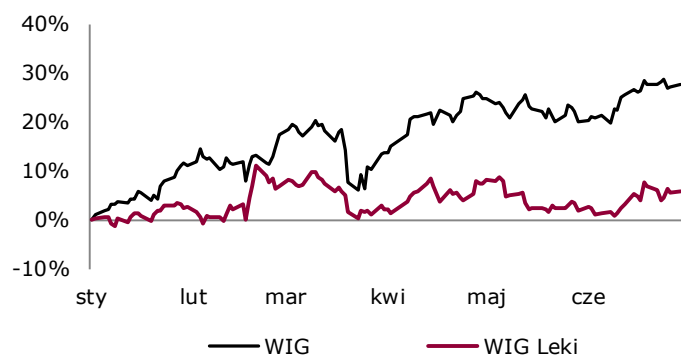
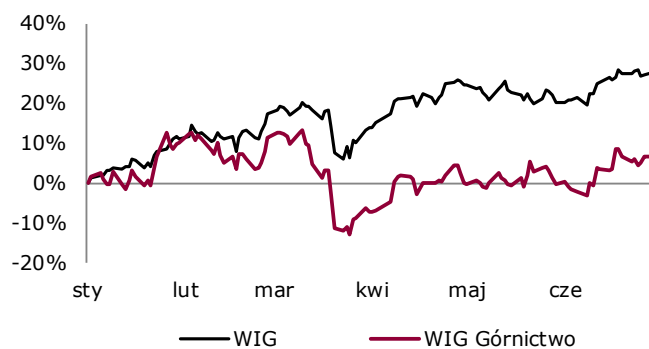
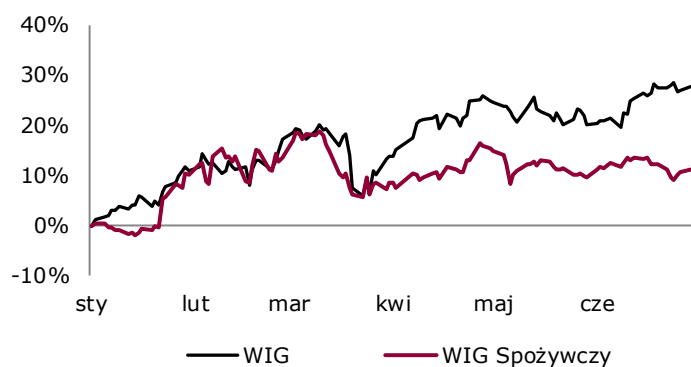
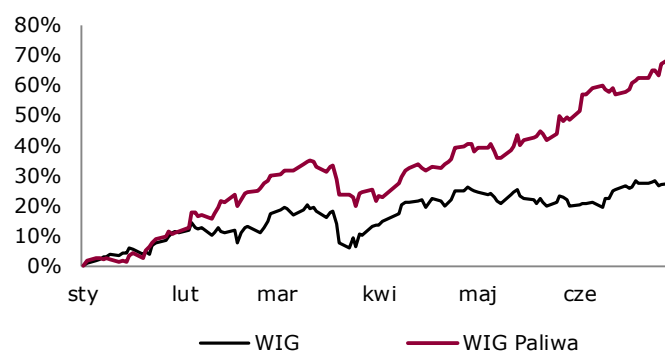
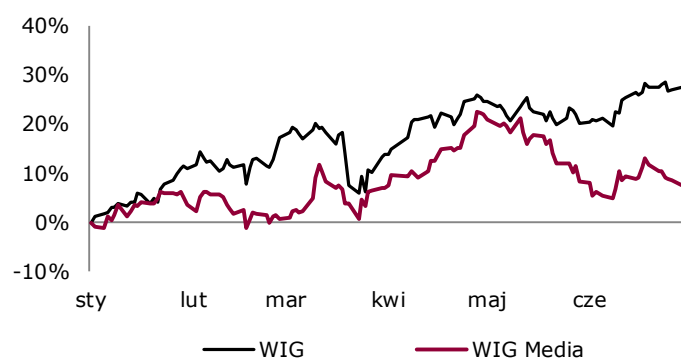
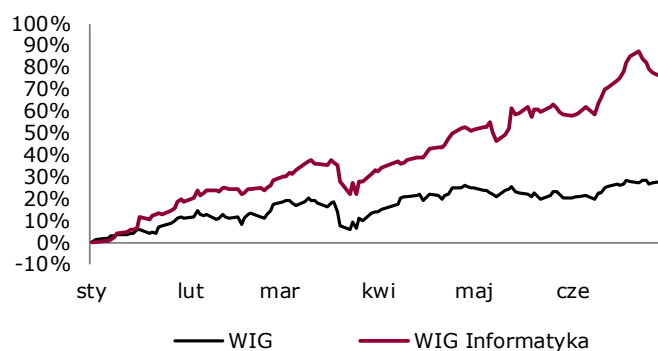
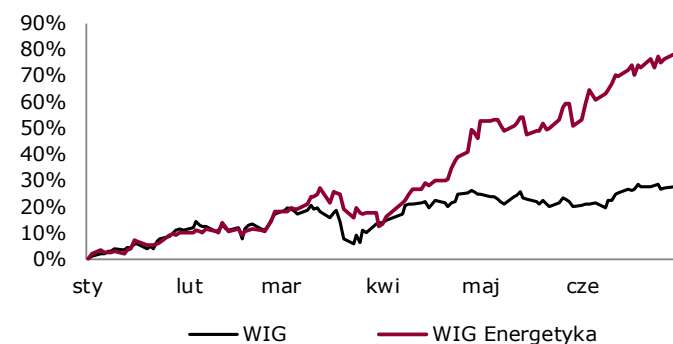
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,81	-2	-2	-21	-52	-84	-85
WIBOR 6M (%)	4,64	0	0	-21	-40	-95	-103
EURIBOR 3M (%)	2,03	2	2	2	-23	-72	-165
EURIBOR 6M (%)	2,07	0	0	2	-14	-60	-155
Polska 10YT (%)	5,37	3	3	-21	13	-53	-40
Niemcy 10YT (%)	2,71	5	5	20	19	23	32
USA 10YT (%)	4,44	1	1	1	11	-22	24

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