

Raport Rynek Akcji

środa, 16 lipca 2025, 08:52



Sytuacja rynkowa

Wczorajsze notowania na GPW zakończyły się niewielkim spadkiem indeksu największych spółek WIG20 i wzrostami indeksów spółek o średniej i małej kapitalizacji (mWIG40 i sWIG80). Intrasysejnie krajowy indeks blue chipów po raz kolejny sięgnął szczytów bieżącej hossy, przekraczając poziom 2900 pkt. Ponownie jednak stronie popytowej nie udało się utrzymać tego pułapu. W gronie największych spółek żaden sektor nie wyróżniał się szczególną siłą czy słabością. Zwyżkowało zaledwie 5 z 20 walorów, przy czym relatywnie dobrze poradziły sobie największe krajowe banki, tj. Pekao (bez zmian) i PKO BP (+0,4%).

Globalnie w centrum uwagi inwestorów znalazł się czerwcowy odczyt inflacji CPI w Stanach Zjednoczonych. Dane okazały się nieznacznie wyższe od oczekiwań rynku – dynamika CPI wyniosła 2,7% wobec konsensusu na poziomie 2,6%. Pomimo że dane okazały się wyższe od oczekiwań, nadal wydaje się, że nie uwzględniają one jeszcze realnego wpływu taryf celnych na wzrost cen w USA. Jednocześnie utrzymujący się na niskich poziomach wskaźnik inflacji będzie zapewne wykorzystywany do dalszych nacisków na Rezerwę Federalną o obniżenie stóp procentowych.

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych kolejne odczyty inflacyjne za czerwiec. W Polsce spłynie odczyt inflacji bazowej (konsensus 3,4%), a w USA dynamika inflacji PPI (konsensus 2,5%). Ponadto poznamy czerwcowy odczyt produkcji przemysłowej w Stanach Zjednoczonych.

Wczoraj rozpoczął się sezon publikacji raportów kwartalnych przez największe amerykańskie spółki. Dziś swoimi wynikami podzielią się m.in. Bank of America, Goldman Sachs, Morgan Stanley czy Johnson&Johnson. /ab/

WIG w układzie dziennym

WIG - Daily 2025-07-15 Open 105953, Hi 106627, Lo 105038, Close 105485 (-0.1%) MA(Close,15) = 104,815.53, MA1(Close,30) = 102,595.95



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

Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	24060	-0,4
CAC40	7766	-0,5
FTSE100	8938	-0,7
BUX	99787	0,3
S&P500	6244	-0,4
NASDAQ	20678	0,2
DJIA	44023	-1,0
SHC*	3505	-0,4
NIKKEI	39678	0,6
HANG SENG*	24621	0,1
MSCI EM Latin	2267	0,2
SMI	11901	-0,3
XU100	10225	-1,3

* - Zmiana na godzinę 8:21

Indeksy Polskie

WIG	105485	-0,1
WIG20	2871	-0,3
MWIG40	7945	0,5
SWIG80	28825	0,3
NCINDEX	253,3	-0,5

Waluty

USD/PLN	3,6739	-0,3
EUR/PLN	4,2616	-0,1
EUR/USD	1,1599	0,2

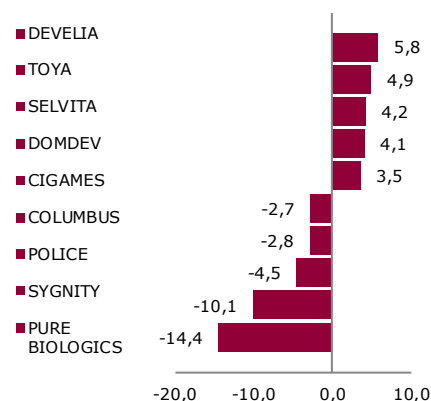
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,40	0
USA 10YT	4,48	-1

Surowce

CRB Index	373	-0,2
Złoto (USD/oz)	3322	0,6
Srebro (USD/oz)	37,72	0,4

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

ENEA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,50 zł na akcję.
NEUCA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 16 zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

AZOTY	Grupa Azoty wraz z kluczowymi interesariuszami projektu Polimery Police zawarła kolejny aneks do umowy o współpracę i stabilizację wydłużający okres obowiązywania umowy do 31 lipca 2025 roku. Orlen nie jest zainteresowany nabyciem całości ani części akcji w GA Polyolefins.
BOGDANKA	Grupa Bogdanka szacuje, że miała w I półroczu 2025 r. 408,6 mln zł EBITDA i 264,7 mln zł skonsolidowanego zysku netto - podała spółka w komunikacie. Produkcja węgla handlowego w omawianym okresie wyniosła 3,87 mln ton, a sprzedaż 4 mln ton.
CD PROJEKT	CD Projekt ustalił datę premiery wersji ostatecznej Cyberpunka 2077 w wersji na komputery MAC na 17 lipca 2025 roku.
ŻABKA	Obligacje Grupy Żabka serii ZAB0530 o wartości 1 mld zł zadebiutowały na rynku Catalyst.

Przegląd prasy

CYBER_FOLKS	cyber_Folks samodzielnie zawalczy o dużych klientów. Technologiczna firma przygotowywała się do przejęcia dużego podmiotu, ale po analizach doszła do wniosku, że będzie rozwijać własne rozwiązania. Na ten cel w najbliższych latach przeznaczy pokaźne kwoty. /PB/
--------------------	---

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

INTERCARS

Podejście do linii ostatnich szczytów

DEVELIA

Wybiecie ponad krótkoterminową spadkową linię oporu

ASSECOSEE

Układ zbliżony do formacji gwiazdy porannej

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ALLEGRO

Kurs testuje czerwcowego maksimum (35,82). Od początku roku notowania są w szerokim kanale wzrostowym, dodatkowym wsparciem jest wciąż niezrealizowany zasięg wzrostu z wcześniejszej odwróconej formacji RGR – poziom docelowy ok. 38 zł



GRUPAAZOTY

Dzisiejszy mocny spadek spowodził notowania poniżej kilkumiesięcznego lekko wzrostowej linii wsparcia. Znaczący wzrost obrotów uprawdopodobnia kontynuację ruchu, chociaż dostrzegalna cykliczność może zbudować odwrotny scenariusz.

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	4,1	4,0
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	lipiec	52,7	50,0	47,5
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	czerwiec	2,7	2,6	2,4
14:30	USA	Indeks NY Empire State	lipiec	5,5	-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		-0,6	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	105485	-0,1	0,4	6,2	12,1	32,6	19,1
WIG20	2871	-0,3	0,3	6,0	9,6	31,0	11,7
MWIG40	7945	0,5	0,5	5,4	11,0	29,8	23,8
SWIG80	28825	0,3	0,1	2,6	7,4	22,2	14,8
WIG Banki	16718	0,2	0,6	7,8	8,0	35,4	20,5
WIG Budownictwo	8406	0,5	1,4	1,6	-0,4	23,9	-4,4
WIG Chemia	8072	-10,3	-11,5	-11,0	-3,0	5,6	-5,6
WIG GAMES	17807	-0,1	-0,0	-5,5	7,1	27,2	-2,1
WIG Energetyka	4506	-0,1	0,9	18,3	58,5	80,9	69,3
WIG Informatyka	9832	-0,1	-1,2	10,8	32,0	73,3	84,2
WIG Media	7123	0,5	-0,7	-0,3	0,8	3,8	-9,6
WIG Paliwa	9568	-0,8	0,6	13,0	38,0	83,2	38,9
WIG Spożywczy	3056	0,5	1,1	1,9	3,1	13,5	23,4
WIG Górnictwo	4351	-1,0	-1,0	6,0	13,6	13,8	-14,6
WIG Leki	3373	0,0	0,2	3,8	3,6	7,6	-3,8
WIG Ukraina	578	2,9	2,4	2,9	8,2	73,9	136,5

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2174	0,1	0,2	1,2	6,2	23,5	35,9
BUX	99787	0,3	-0,1	4,7	14,4	25,8	37,2
XU100	10225	-1,3	-1,3	9,8	8,5	4,0	-7,6
FTSE100	8938	-0,7	-0,0	1,0	8,4	9,4	9,2
DAX	24060	-0,4	-0,8	2,3	13,2	20,9	29,4
CAC40	7766	-0,5	-0,8	1,1	5,9	5,2	1,7
SMI	11901	-0,3	-0,3	-2,0	2,5	2,6	-3,1
EuroStoxx50	5354	-0,3	-0,5	1,2	7,7	9,4	7,4
S&P 500	6244	-0,4	-0,3	4,5	15,7	6,2	10,9
DJIA	44023	-1,0	-0,8	4,3	9,1	3,5	9,5
MSCI EM Latin	2267	0,2	-0,3	-0,2	11,4	22,4	-2,1
Shanghai Composite	3505	-0,4	-0,1	3,8	7,3	4,6	17,9
Nikkei225	39678	0,6	0,3	4,9	15,8	-0,5	-3,7

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1599	0,2	-0,6	0,5	2,0	12,3	6,7
EUR-PLN	4,2616	-0,1	0,1	-0,2	-0,4	-0,4	-0,5
USD-PLN	3,6739	-0,3	0,6	-0,8	-2,3	-11,3	-6,7
CHF-PLN	4,5768	0,0	0,1	0,9	-0,7	0,7	4,2

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	373	-0,2	0,8	0,3	3,2	4,4	8,8
Złoto (USD/oz)	3322	0,6	-0,4	-1,2	-0,1	27,4	38,6
Srebro (USD/oz)	37,72	0,4	0,0	4,2	15,6	31,1	23,0

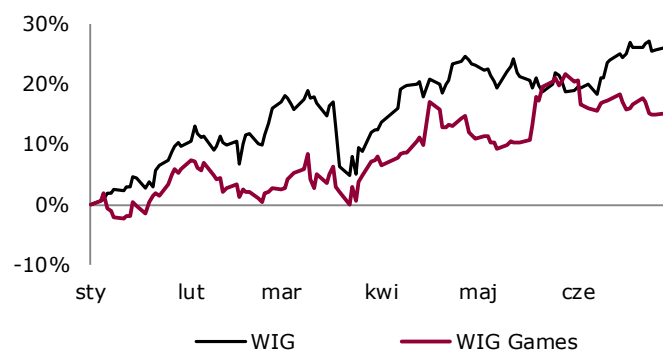
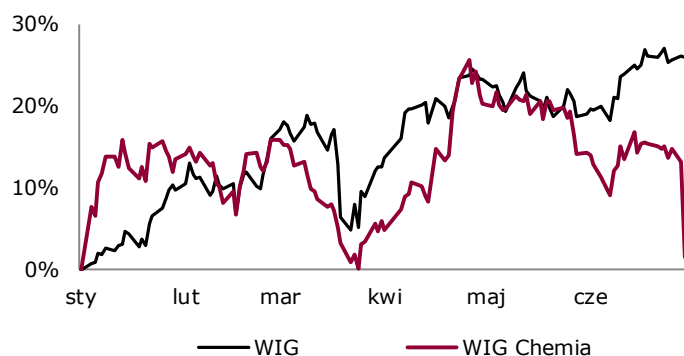
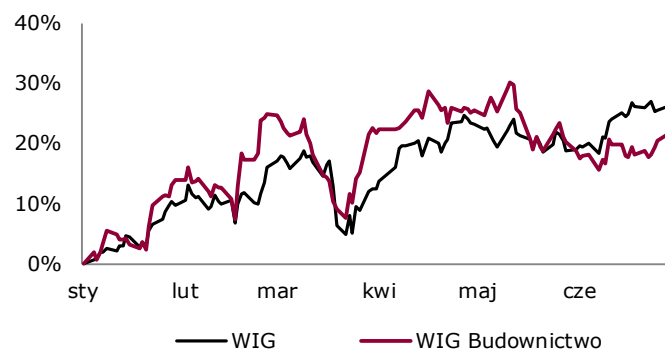
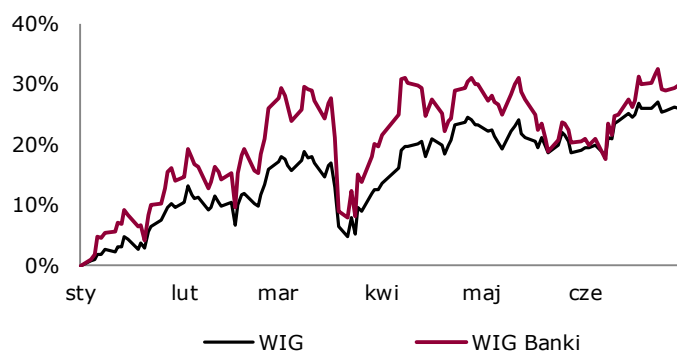
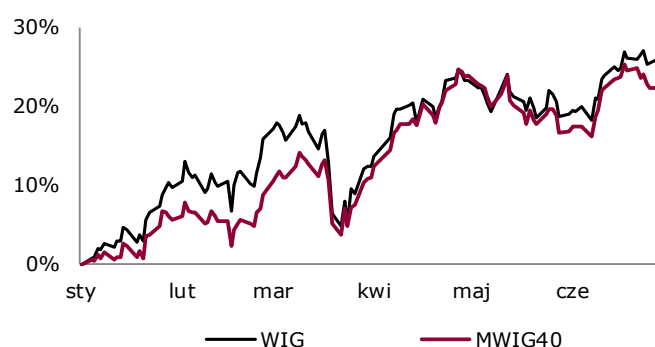
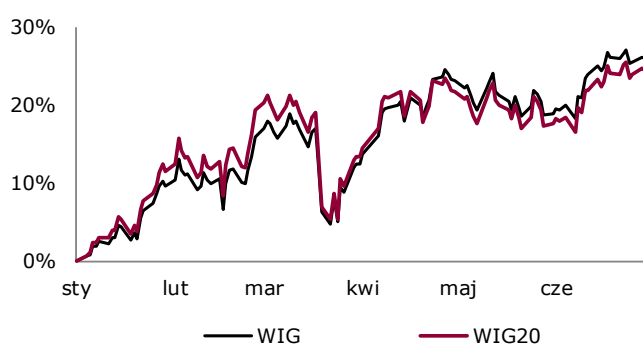
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

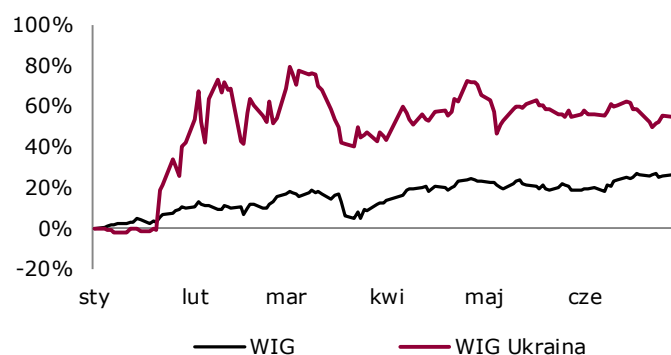
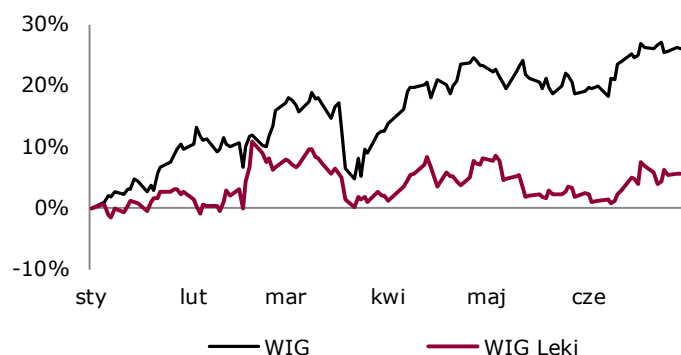
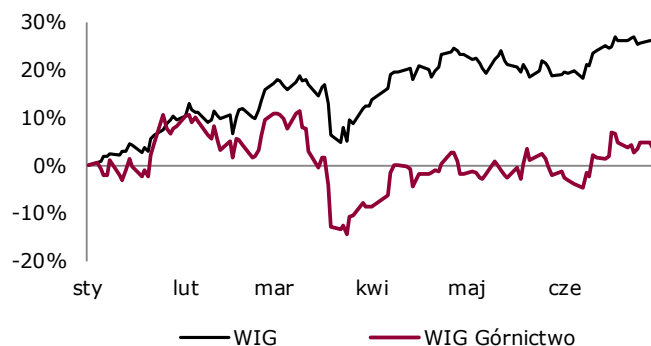
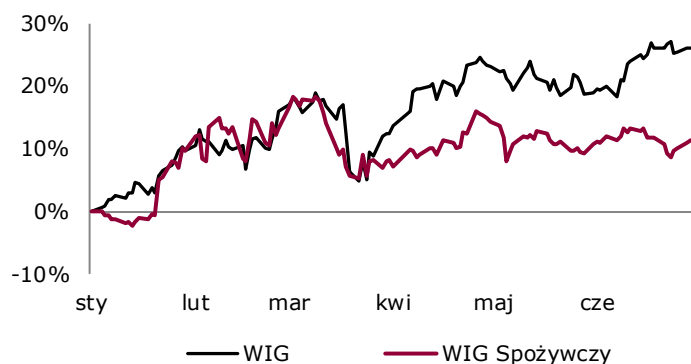
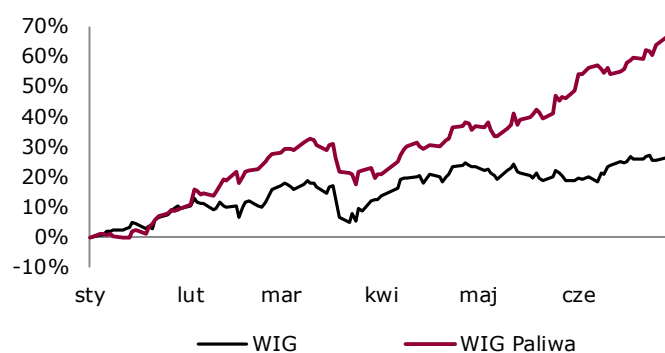
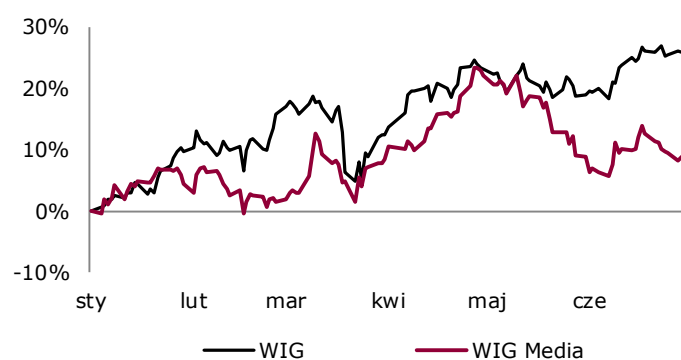
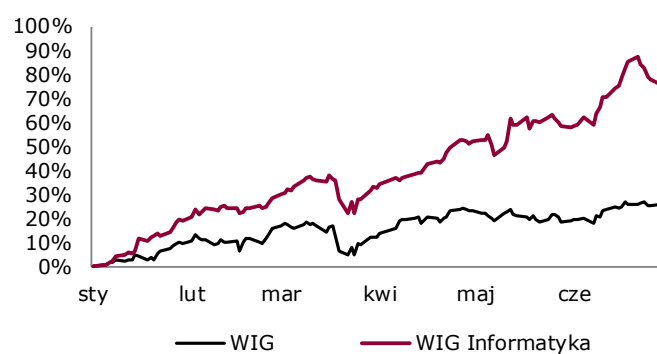
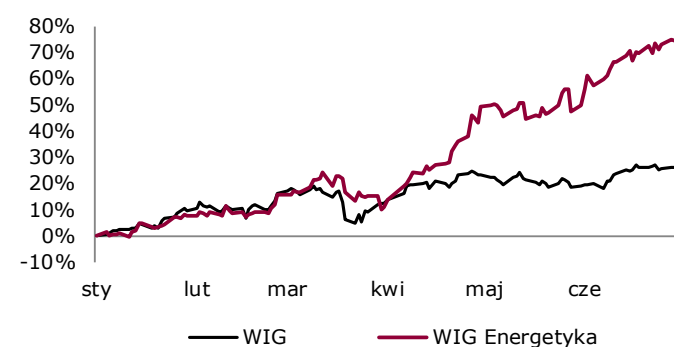
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,81	0	-2	-22	-53	-84	-85
WIBOR 6M (%)	4,64	0	0	-20	-38	-96	-103
EURIBOR 3M (%)	2,04	2	4	4	-22	-66	-165
EURIBOR 6M (%)	2,09	2	2	3	-13	-56	-154
Polska 10YT (%)	5,40	0	3	-20	8	-56	-35
Niemcy 10YT (%)	2,71	-1	-3	21	24	23	22
USA 10YT (%)	4,47	-2	5	2	19	-13	29

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