

Raport Rynek Akcji

piątek, 18 lipca 2025, 08:51



Sytuacja rynkowa

Jeszcze w pierwszej połowie wczorajszej sesji wydawało się, że będzie ona kolejną odśłoną wakacyjnego marazmu i sennego lawirowania głównych warszawskich indeksów, tak jak to było w poprzednich dniach. Godziny popołudniowe przyniosły jednak atak strony popytowej i dynamiczne wzrosty. Tym samym indeks WIG20 ponownie przebił poziom 2900 pkt. i tym razem udało mu się utrzymać nad nim aż do końca notowań.

W ujęciu sektorowym solidnie zwyżkowały banki (WIG-banki +2,5%), na czele z mBankiem (+5,4%). Poprawa sentymentu wobec sektora bankowego wsparła notowania na całym szerokim rynku i przypieczętowała pozytywny obraz sesji nawet pomimo relatywnej słabości innych dużych walorów, takich jak Allegro (-0,7%) czy Orlen (-1,1%).

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych brak ważnych z punktu widzenia rynku odczytów. Amerykańskich inwestorów zainteresować mogą jedynie czerwcowe dane nt. rynku nieruchomości. Rozkręca się natomiast sezon publikacji kwartalnych raportów finansowych amerykańskich spółek. W tym tygodniu najczęściej uwagi przyciągnęły wyniki największych banków, choć wczoraj raport opublikował m.in. Netflix (wyniki na poziomie EPS wyższe od oczekiwań, ale kurs akcji w handlu posesyjnym spadł o 1,8%). Dziś w kalendarzu publikacji raportów kwartalnych spółek zwracamy uwagę jedynie na wyniki American Express i 3M.

Perspektywy na otwarcie dzisiejszej sesji są pozytywne, a wzrostom na GPW sprzyja otoczenie – za nami kolejna wzrostowa sesja na Wall Street, ponadto dziś rano rosną kontrakty terminowe na główne indeksy giełd Europy Zachodniej. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	24371	1,5
CAC40	7822	1,3
FTSE100	8973	0,5
BUX	100655	0,8
S&P500	6297	0,5
NASDAQ	20886	0,7
DJIA	44484	0,5
SHC*	3517	0,4
NIKKEI	39901	0,6
HANG SENG*	24690	0,8
MSCI EM Latin	2279	0,4
SMI	11962	0,4
XU100	10371	2,5

* - Zmiana na godzinę 8:15

Indeksy Polskie

WIG	106682	1,1
WIG20	2906	1,3
MWIG40	8015	0,9
SWIG80	29091	0,6
NCINDEX	254,6	0,0

Waluty

USD/PLN	3,6684	-0,1
EUR/PLN	4,2553	0,1
EUR/USD	1,1595	0,2

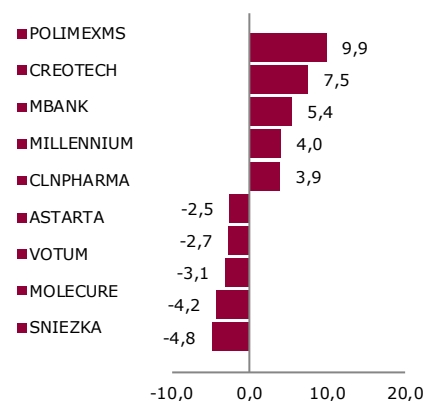
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,41	0
USA 10YT	4,44	-2

Surowce

CRB Index	374	0,4
Złoto (USD/oz)	3339	-0,0
Srebro (USD/oz)	38,12	0,1

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

STALPROD	Wypłata dywidendy 6zł na akcję.
WIRTUALNA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,20zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

CYFROWY POLSAT	Cyfrowy Polsat zakontraktował w wyniku aukcji dogrywkowej rynku mocy na 2029 r. łącznie 44 MW obowiązku mocowego dla spółki należącej do grupy kapitałowej Cyfrowy Polsat - Biopaliwa i Wodór, z umową mocową na 17 lat.
ENEA	1. Enea Elkogaz podpisała umowę z Çalk Enerji Sanayi ve Ticaret na budowę bloków gazowo-parowych o wartości 6,37 mld zł netto. 2. Grupa Enea zakontraktowała w aukcji dogrywkowej rynku mocy na 2029 r. łącznie nie mniej niż 2.024 MW obowiązku mocowego dla jednostek należących do grupy.
ENERGA	Grupa Energa zakontraktowała dla swoich jednostek na aukcji rynku mocy na 2029 r. co najmniej 1050,44 MW obowiązku mocowego. Łączne przychody grupy w 2029 roku z tytułu zawartych kontraktów mogą wynieść co najmniej 516,91 mln zł.
PGE	PGE Energia Ciepła, spółka z Grupy PGE podpisała umowę na budowę nowoczesnej kotłowni gazowej o mocy 28 MWt z układami towarzyszącymi w Nowym Czarnowie koło Gryfina. Wartość podpisanej umowy przekracza 32 mln zł netto.

Przegląd prasy

BORYSZEW	Boryszew liczy na chińską ekspansję w Europie. Prezes spodziewa się, że dobre relacje z firmami z Państwa Środka zaowocują współpracą na Starym Kontynencie. Tymczasem grupa dywersyfikuje biznes, lokując produkcję blisko klientów, by chronić się przed skutkami globalnych zawirowań. Inwestuje szeroko, ale nie w Ukrainie - nie widzi tam miejsca dla polskich firm. /PB/
ORANGE	Deregulacja Orange może przynieść wzrost inwestycji - mówi Jacek Oko, prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

PEKAO, PKOBP

Testowanie tegorocznego i historycznego szczytu

GRUPRACUJ

Wysoka świeca spadającej gwiazdy

CREOTECH

Wysoka biała świeca wybijająca z ponad 2 miesięcznej konsolidacji

Sygnały analizy technicznej – wykresy



LPP

Na wykresie jest dostrzegalna odwrócona formacja RGR. Bieżący kurs jest przy linii szyi. W przypadku pomyślnego wybicia poziom docelowy można szacować w pobliżu 17-17,5 tys zł.

RAINBOW



Notowania kontynuują fazę konsolidacji wyciszającą majową czerwcową zniżkę. Jest dostrzegalny spadek obrotów sugerujący słabnięcie strony podaźowej. Jednocześnie pozytywne dywergencje na wybranych wskaźnikach podpowiadają wytracanie impetu spadkowego

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	16,2	13,0	11,1
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	czerwiec	3,4	3,4	3,3
14:30	USA	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	czerwiec	2,3	2,5	2,7
15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) [%]	czerwiec	0,3	0,1	0,0
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%]	czerwiec	77,6	77,4	77,5
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	-3,86	-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	2,0	1,9
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) [%]	czerwiec	0,6	0,1	-0,9
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%]	czerwiec	0,5	0,3	-0,2
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień	221,0	234,0	228,0
Piątek						
08:00	Niemcy	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	czerwiec	-1,3	-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	106682	1,1	1,5	6,6	12,1	34,1	25,3
WIG20	2906	1,3	1,6	6,5	9,9	32,6	18,4
MWIG40	8015	0,9	1,3	5,5	10,4	30,9	28,4
SWIG80	29091	0,6	1,0	3,8	7,5	23,3	18,0
WIG Banki	17184	2,4	3,4	10,3	9,6	39,2	29,9
WIG Budownictwo	8498	0,9	2,5	5,2	1,0	25,2	-0,2
WIG Chemia	8116	-0,0	-11,1	-10,4	-2,5	6,2	-3,1
WIG GAMES	17848	-0,4	0,2	-4,5	8,3	27,5	0,4
WIG Energetyka	4580	0,4	2,6	13,7	56,0	83,8	76,4
WIG Informatyka	10017	0,9	0,6	12,7	33,1	76,6	85,4
WIG Media	7068	-0,8	-1,4	1,5	-2,3	3,0	-8,0
WIG Paliwa	9462	-1,1	-0,5	5,9	35,1	81,2	42,7
WIG Spożywczy	3017	-0,5	-0,2	-1,1	2,7	12,0	26,5
WIG Górnictwo	4317	-0,1	-1,7	5,6	12,6	12,9	-10,9
WIG Leki	3414	1,9	1,4	4,7	5,7	8,9	-5,4
WIG Ukraina	559	-1,8	-1,0	-2,2	7,7	68,2	135,9

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2187	0,8	0,8	1,9	6,7	24,2	36,6
BUX	100655	0,8	0,7	3,4	15,6	26,9	38,8
XU100	10371	2,5	0,1	11,0	10,4	5,5	-6,9
FTSE100	8973	0,5	0,4	1,6	8,4	9,8	9,6
DAX	24371	1,5	0,5	4,0	14,9	22,4	32,2
CAC40	7822	1,3	-0,1	1,8	7,4	6,0	3,3
SMI	11962	0,4	0,2	-0,4	2,6	3,1	-3,0
EuroStoxx50	5377	1,5	-0,1	1,7	9,0	9,8	9,9
S&P 500	6297	0,5	0,6	5,3	19,2	7,1	12,7
DJIA	44484	0,5	0,3	5,4	13,6	4,6	8,0
MSCI EM Latin	2279	0,4	0,3	-0,5	11,3	23,0	-1,2
Shanghai Composite	3517	0,4	0,2	3,8	7,2	4,9	18,7
Nikkei225	39901	0,6	0,8	3,5	16,1	0,0	-2,9

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1595	0,2	-0,6	1,2	1,7	12,2	6,6
EUR-PLN	4,2553	0,1	0,0	-0,3	-0,5	-0,4	-0,7
USD-PLN	3,6684	-0,1	0,7	-1,5	-2,2	-11,2	-6,9
CHF-PLN	4,5556	0,1	-0,2	0,4	-0,2	0,4	3,0

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	374	0,4	1,4	-1,4	3,8	5,0	8,5
Złoto (USD/oz)	3339	-0,0	-0,5	-0,9	-1,3	27,2	35,2
Srebro (USD/oz)	38,12	0,1	0,0	3,8	17,3	32,1	21,6

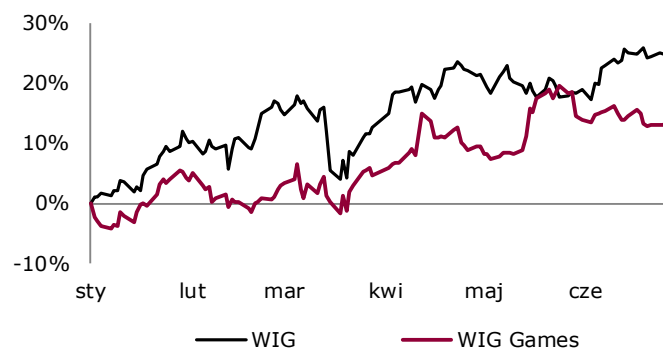
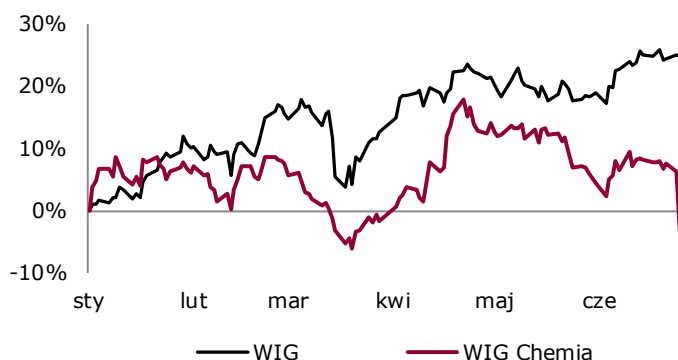
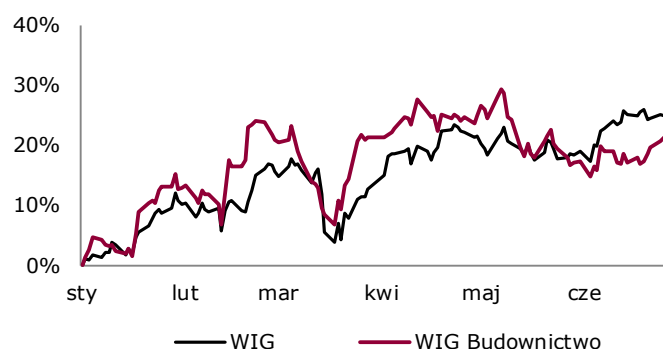
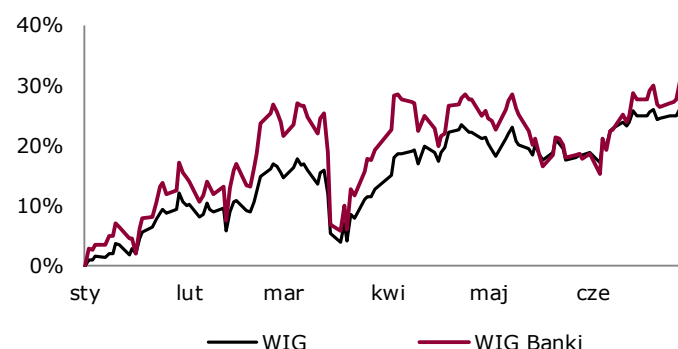
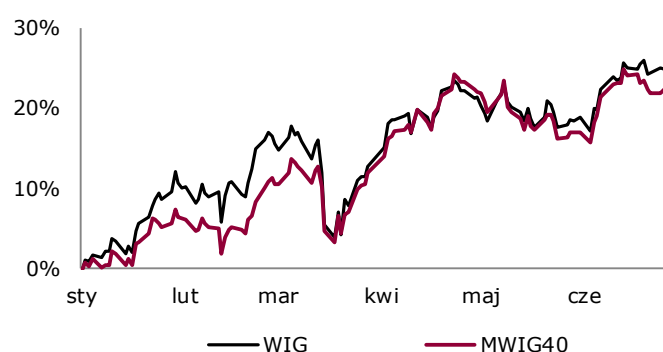
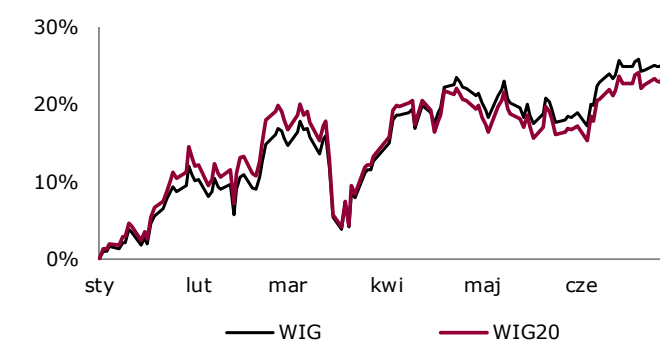
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

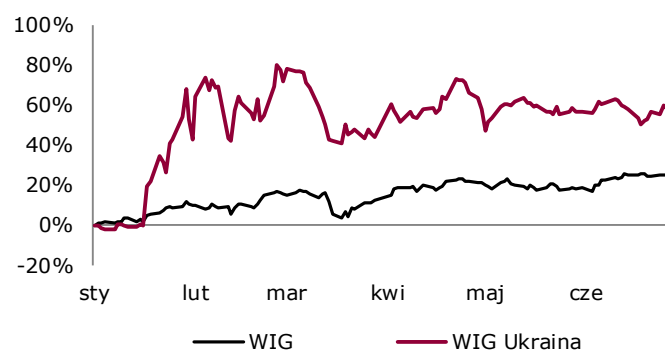
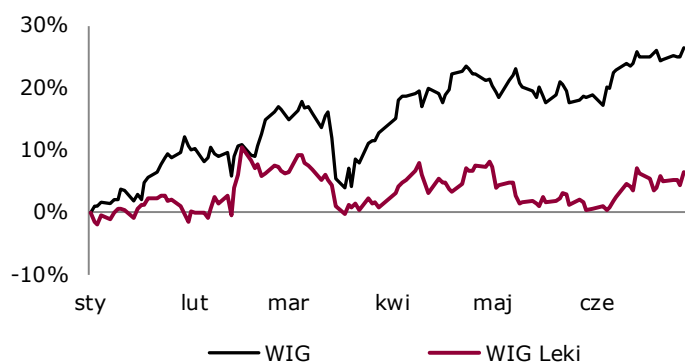
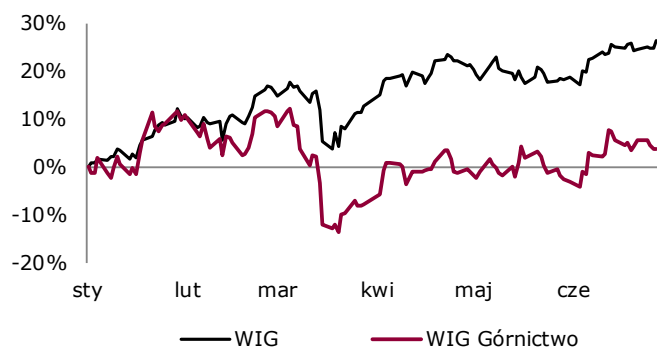
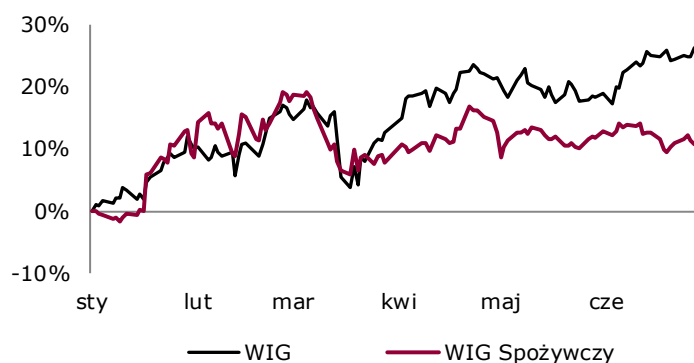
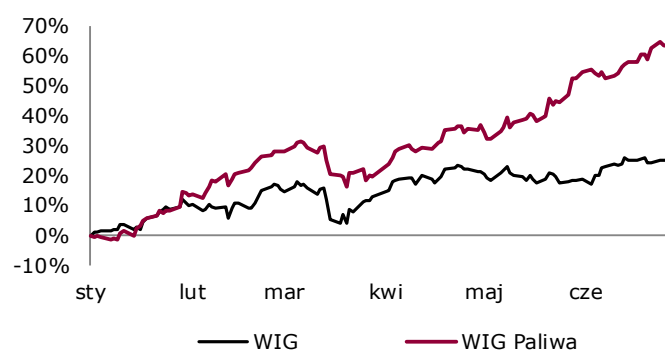
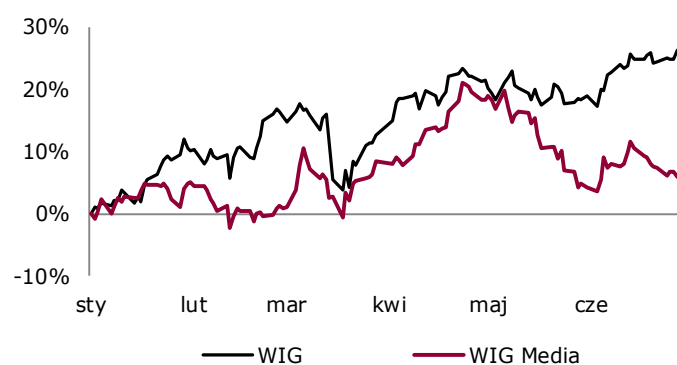
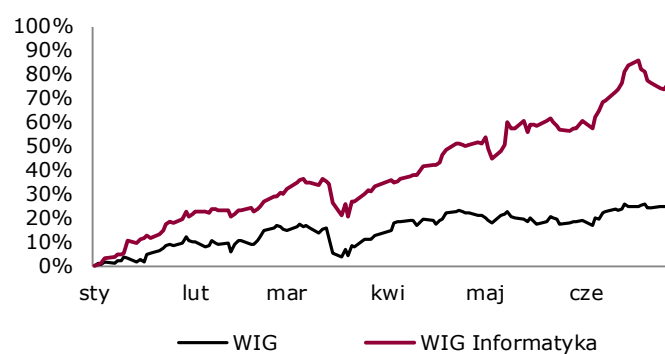
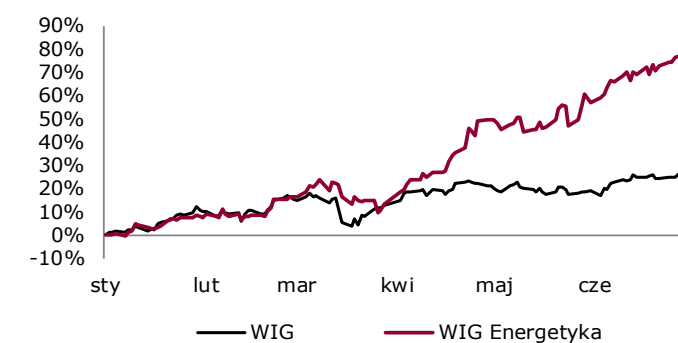
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,80	4	-3	-23	-49	-86	-87
WIBOR 6M (%)	4,64	0	0	-21	-35	-96	-103
EURIBOR 3M (%)	2,02	-2	2	1	-16	-66	-168
EURIBOR 6M (%)	2,07	-1	0	1	-9	-54	-157
Polska 10YT (%)	5,41	0	5	-21	23	-46	-27
Niemcy 10YT (%)	2,69	1	-4	17	19	17	25
USA 10YT (%)	4,44	-2	1	5	4	-13	27

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