

Raport Rynek Akcji

czwartek, 24 lipca 2025, 08:37



Sytuacja rynkowa

Poprawiające się relacje handlowe między USA a innymi państwami (wczoraj najczęściej uwagi przyciągnęło porozumienie z Japonią) wywołują u inwestorów nieco większy apetyt na ryzyko. Główne indeksy akcji, zarówno w Azji, jak i w Europie i później w Ameryce, zwyżkowały podczas wczorajszych notowań. Na GPW optymizm widoczny był szczególnie na początku sesji, lecz po zbliżeniu się indeksu WIG20 do maksimów z końcówki zeszłego tygodnia (2978 pkt.) rynek postanowił zrealizować zyski. Ostatecznie jednak sesję należy uznać za wzrostową, nawet pomimo słabości największej krajowej spółki, tj. Orlenu (-1,1%), który był wczoraj liderem spadków w gronie blue chipów.

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych nieco ciekawszy dzień od poprzednich. W centrum uwagi znajdą się wstępne lipcowe odczyty wskaźników koniunktury PMI w największych gospodarkach (rynek oczekuje dalszych wzrostów w strefie euro, a w przypadku USA niewielkiego spadku w przemyśle i niewielkiego wzrostu w usługach). Ponadto przed nami decyzja Europejskiego Banku Centralnego ws. stóp procentowych – tym razem, po trwającym od kwietnia 2024 roku cyklu obniżania stóp procentowych (z poziomu 4,0% do 2,0% dla stopy depozytowej), oczekiwana jest przerwa w luzowaniu polityki monetarnej i pozostawienie stóp bez zmian. Globalnie inwestorów zainteresują także kolejne publikacje kwartalnych raportów spółek – dziś swoimi wynikami podzielią się m.in. BNP Paribas, Deutsche Bank, Intel, Lloyds czy TotalEnergies.

Porozumienie między USA i Japonią rozbudziło nadzieje, że podobną umowę uda się zawrzeć także z Unią Europejską. Solidne wzrosty notują dziś kontrakty terminowe na główne indeksy giełd w Niemczech i Francji, co poprawia także perspektywy na otwarcie dzisiejszej sesji na GPW. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	24241	0,8
CAC40	7850	1,4
FTSE100	9061	0,4
BUX	100868	0,6
S&P500	6359	0,8
NASDAQ	21020	0,6
DJIA	45010	1,1
SHC*	3582	0,0
NIKKEI	41171	3,5
HANG SENG*	25625	0,3
MSCI EM Latin	2272	1,3
SMI	12077	1,5
XU100	10592	-0,2

* - Zmiana na godzinę 8:08

Indeksy Polskie

WIG	107976	0,5
WIG20	2947	0,6
MWIG40	8052	0,4
SWIG80	29348	0,5
NCINDEX	257,7	0,2

Waluty

USD/PLN	3,6077	0,1
EUR/PLN	4,2437	0,2
EUR/USD	1,1770	0,0

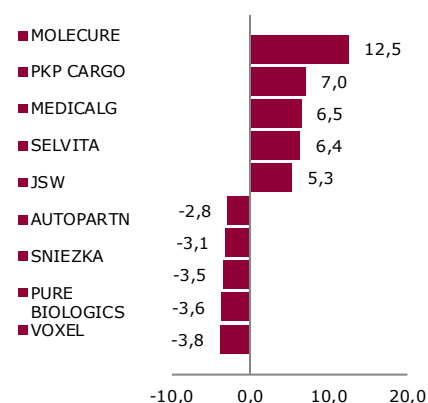
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,43	4
USA 10YT	4,40	1

Surowce

CRB Index	374	0,0
Złoto (USD/oz)	3387	-0,4
Srebro (USD/oz)	39,28	-0,7

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

VOXEL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 4,78 zł na akcję.
--------------	--

Wybrane komunikaty ze spółek

JSW	Jastrzębska Spółka Węglowa uruchomiła projekt badawczo-rozwojowy METH2GEN, którego celem jest jednocześnie ograniczenie zagrożenia metanowego w kopalniach oraz przekształcenie odpadowego metanu w wodór. Budżet całego projektu, który wsparła UE wynosi 25,6 mln euro, z czego budżet JSW - ponad 20 mln euro.
PEKAO	MF przygotowuje projekt ustawy mającej na celu wpisanie Pekao SA do wykazu spółek z zakazem zbycia akcji SP.
SYNEKTIK	Synektik przyjął plan podziału spółki na dwa niezależne podmioty; do nowoutworzonej spółki Syn2bio wydzielona zostanie działalność związana z badaniami nad nowymi cząsteczkami farmaceutycznymi.
UNIBEP	Oferta Unibepu na budowę budynku dla Sądu Rejonowego w Suwałkach o wartości ok. 71,2 mln zł została wybrana jako najkorzystniejsza.

Przegląd prasy

BIOTECHNOLOGIA	Wyceny spółek biotechnologicznych na rynku zagranicznym i krajowym są na absurdalnie niskim poziomie - oceniają eksperci. To dobry czas na wyłowienie ciekawych reprezentantów tej branży, dopóki ich akcje są jeszcze stosunkowo tanie. /PARKIET/
MOL	MOL stawia na rozwój biznesu chemicznego. Węgierski koncern wierzy, że w średnim terminie sytuacja ulegnie poprawie. W efekcie dużo inwestuje i dąży do wytwarzania produktów chemicznych o wysokiej wartości dodanej. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

INTERCARS	Spadkowa świeca marubozu i formacja objęcia przy podwyższonym wolumenie
SELVITA	Gorne wybicie z kilkusecyjnej konsolidacji przy podwyższonych wolumenie
MEDICALG	Wybicie ponad linię ostatnich szczytów przy podwyższonym wolumenie.
MOLECURE	Mocne wybicie wysoką białą świecą przy podwyższonym wolumenie, na wykresie liniowym dostrzegalne wybicie z odwróconej formacji RGR

Sygnały analizy technicznej – wykresy



PEPCO

Bieżące notowania dotarły do ok. 2 miesięcznej wzrostowej linii oporu. Na wykresie świecowym jest dostrzegalna formacja „blok”, czyli kolejne świece mają coraz krótsze korpusy i coraz dłuższe górne cienie. Wraz ze spadkiem wolumenu oznacza to obniżanie wzrostowego impetu i problem z utrzymaniem przewagi popytu. Na wybranych wskaźnikach jest brak potwierdzenia nowych maksimów.



VIGOPHOTN

Trwający od czerwca spadek kursu osiągnął głębokość zniżenia 61,8% z wcześniejszej fali wzrostowej. Przy tak określonym wsparciu (wsp. Fibonacciego) jest widoczny przyrost obrotów, który wraz ze stabilizacją kursu sugeruje rosnący w siłę popyt równoważący wcześniejszy nawis podaży. Na szybszych oscylatorach jest sygnalizowane mocne wyprzedanie rynku.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
03:00	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	lipiec	3,00	3,00	3,00
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	czerwiec	-0,1	1,4	4,0
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	czerwiec	2,2	-1,2	-2,9
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) [%]	czerwiec	9,0	8,6	8,4
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) [%]	czerwiec	-0,8	-0,8	-0,8
Wtorek						
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	czerwiec	2,1	4,7	4,3
14:30	USA	Wystąpienie publiczne szefa Fed (J. Powell)				
19:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
Środa						
10:00	Polska	Stopa bezrobocia [%]	czerwiec	5,2	5,1	5,0
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym [mln]	czerwiec	3,93	4,01	4,04
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	-3,17	-0,6	-3,86
Czwartek						
09:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	lipiec		48,4	48,1
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst.	lipiec		49,6	49,6
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	lipiec		49,3	49,0
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	lipiec		50,0	49,7
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	lipiec		49,8	49,5
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - wst.	lipiec		50,8	50,5
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych: depozytowa [%]	lipiec		2,00	2,00
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		228,0	221,0
14:45	strefa euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu EBC	lipiec			
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	lipiec		52,5	52,9
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	lipiec		53,0	52,9
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów [tys.]	czerwiec		651,0	623,0
Piątek						
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	lipiec		89,2	88,4
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - wst. (m/m) [%]	czerwiec		0,1	0,5
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - wst. (m/m) [%]	czerwiec		-10,5	16,4

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	107976	0,5	-0,4	9,1	8,3	35,7	27,2
WIG20	2947	0,6	-0,6	9,5	5,9	34,4	20,5
MWIG40	8052	0,4	-0,4	7,2	6,8	31,5	29,2
SWIG80	29348	0,5	0,8	4,0	6,8	24,4	19,0
WIG Banki	17350	0,6	-1,1	14,5	2,9	40,5	30,1
WIG Budownictwo	8947	0,9	1,0	12,5	6,1	31,8	4,7
WIG Chemia	8359	2,9	3,0	-3,6	-3,4	9,4	1,7
WIG GAMES	17499	0,3	-2,8	-2,3	4,2	25,0	0,6
WIG Energetyka	4643	2,9	1,7	12,7	50,2	86,3	80,0
WIG Informatyka	9918	-0,6	-1,5	11,6	30,3	74,8	83,5
WIG Media	6997	-0,7	-2,2	1,2	-4,0	2,0	-9,7
WIG Paliwa	9379	-1,1	-1,9	3,0	27,3	79,6	42,9
WIG Spożywczy	2978	-1,1	-1,4	-2,5	-0,9	10,6	22,4
WIG Górnictwo	4604	2,1	5,4	15,3	11,4	20,4	4,7
WIG Leki	3408	0,4	0,1	5,2	2,1	8,7	-9,2
WIG Ukraina	544	-4,5	-3,7	-3,6	-4,2	63,7	126,4

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2193	0,8	0,2	3,1	5,7	24,6	35,5
BUX	100868	0,6	-0,4	3,8	11,1	27,2	37,0
XU100	10592	-0,2	2,2	15,9	13,7	7,7	-4,5
FTSE100	9061	0,4	0,8	3,5	7,8	10,9	10,9
DAX	24241	0,8	-0,2	4,2	10,4	21,8	30,6
CAC40	7850	1,4	0,4	4,2	4,9	6,4	3,3
SMI	12077	1,5	0,8	1,9	2,3	4,1	-1,6
EuroStoxx50	5344	1,0	-0,3	2,3	4,8	9,2	8,7
S&P 500	6359	0,8	1,0	5,5	18,3	8,1	14,5
DJIA	45010	1,1	1,5	5,7	13,6	5,8	11,5
MSCI EM Latin	2272	1,3	1,0	0,9	5,6	22,6	1,6
Shanghai Composite	3582	0,0	1,4	5,9	8,7	6,9	22,9
Nikkei225	41171	3,5	3,4	7,3	18,1	3,2	4,0

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1770	0,0	1,2	1,4	3,3	13,7	8,6
EUR-PLN	4,2437	0,2	0,2	0,0	-0,3	-0,6	-1,0
USD-PLN	3,6077	0,1	-1,0	-1,3	-3,6	-12,5	-8,8
CHF-PLN	4,5670	0,3	0,3	0,2	0,6	0,5	3,4

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	374	0,0	-0,1	-2,4	2,9	4,9	9,9
Złoto (USD/oz)	3387	-0,4	0,8	1,5	0,8	28,7	40,8
Srebro (USD/oz)	39,28	-0,8	0,0	8,6	16,1	35,0	33,5

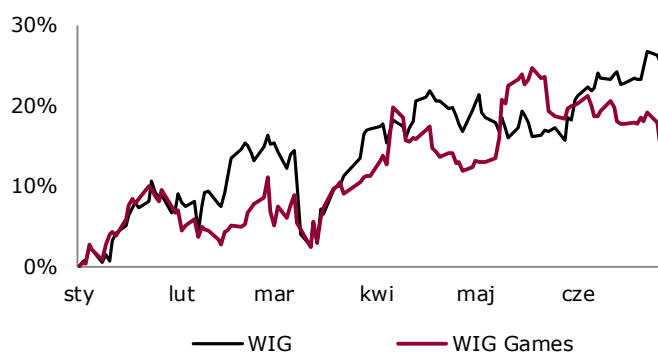
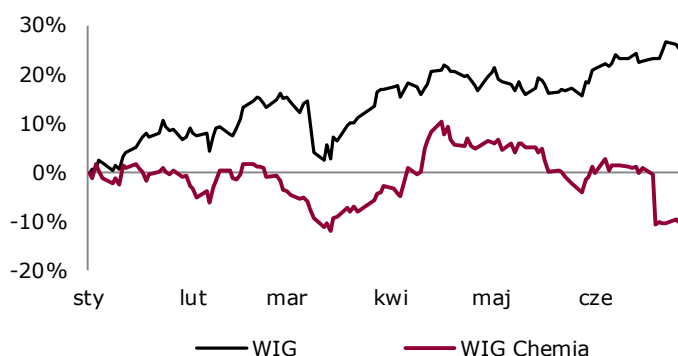
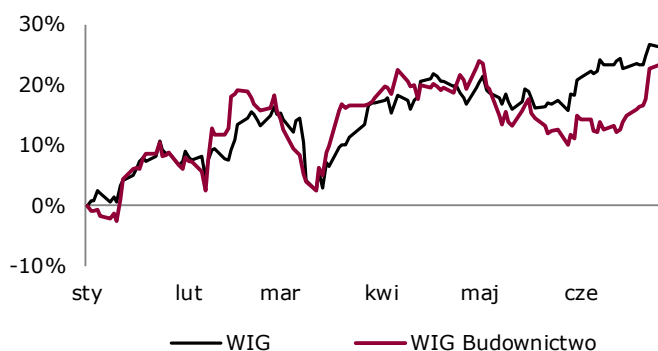
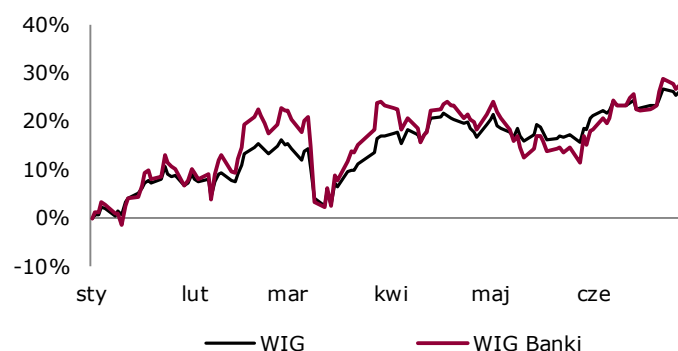
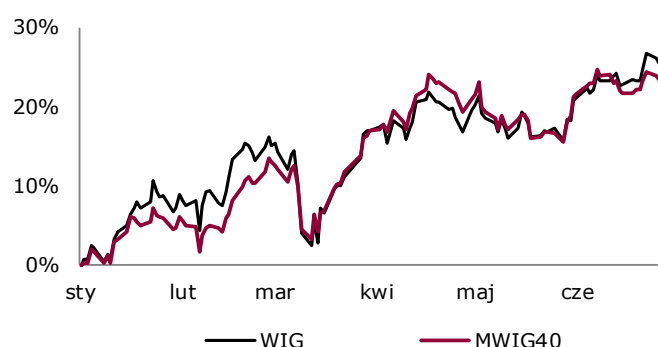
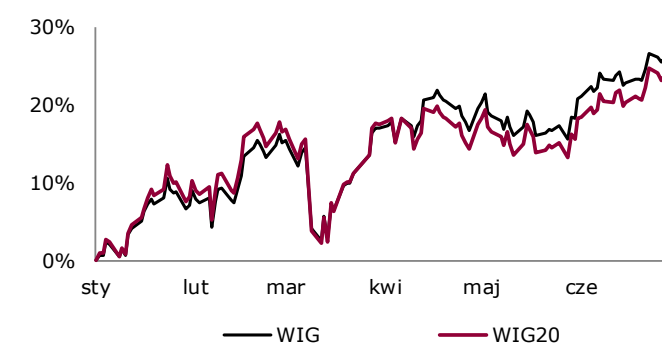
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

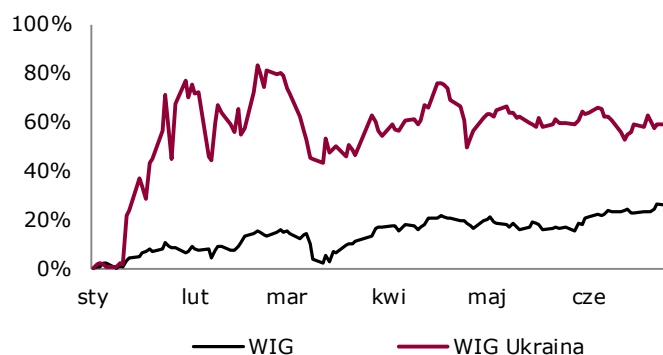
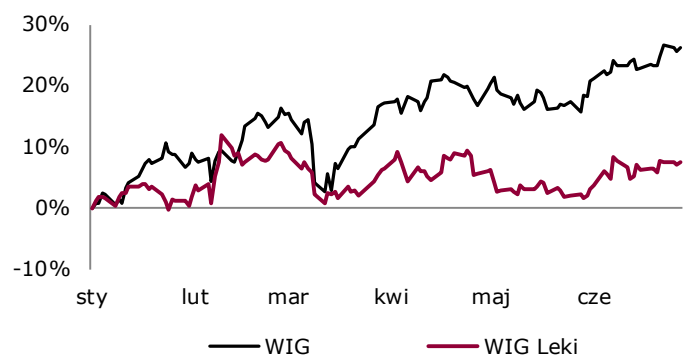
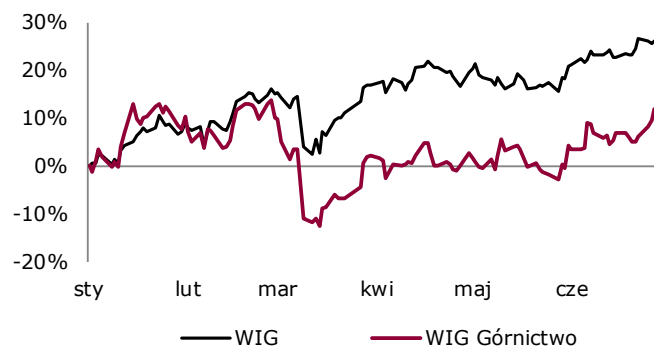
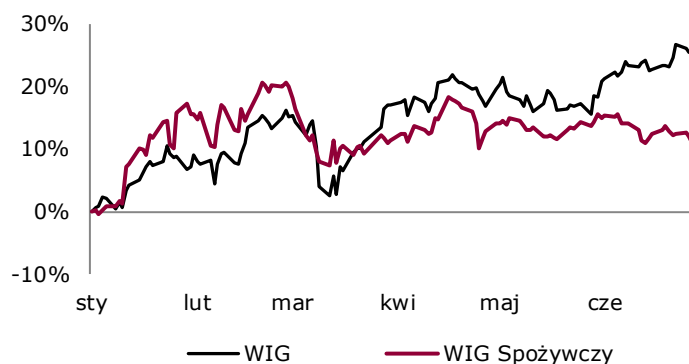
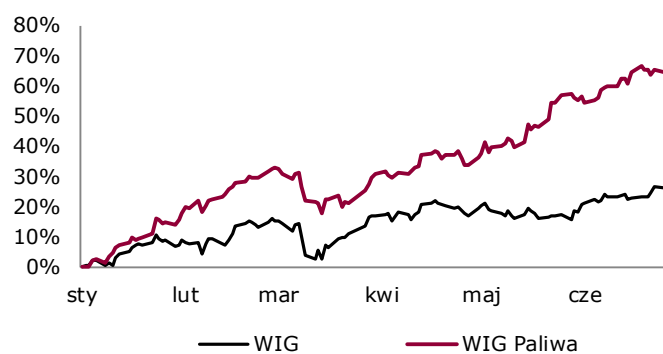
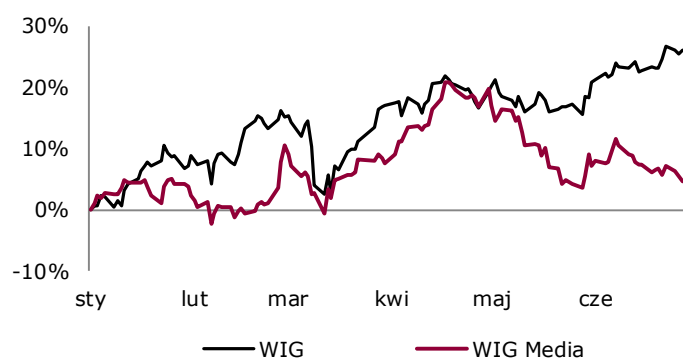
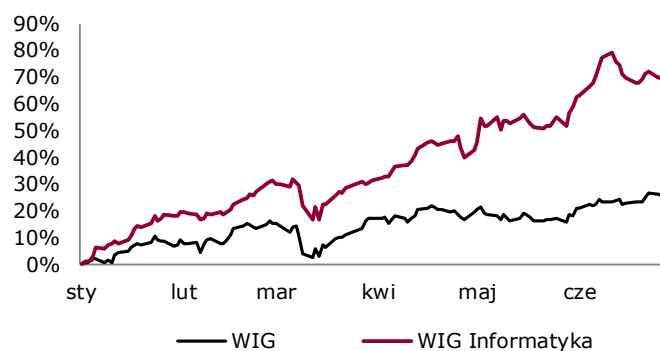
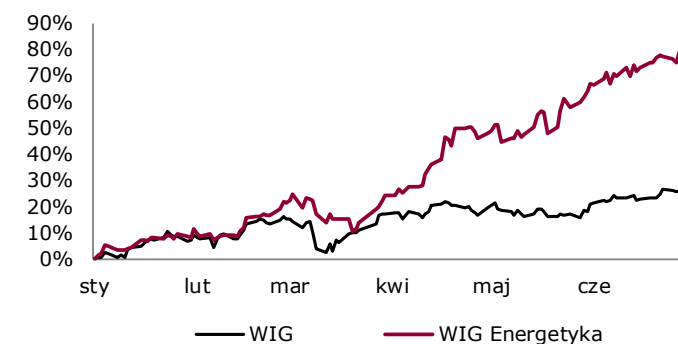
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,76	0	-3	-28	-46	-90	-90
WIBOR 6M (%)	4,61	0	-3	-24	-33	-100	-106
EURIBOR 3M (%)	1,94	-3	-8	-5	-23	-70	-171
EURIBOR 6M (%)	2,03	-2	-4	-1	-11	-57	-156
Polska 10YT (%)	5,43	4	2	-1	16	-54	-18
Niemcy 10YT (%)	2,67	1	-9	4	9	4	24
USA 10YT (%)	4,40	1	3	10	13	-13	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