

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 28 lipca 2025, 08:58



Sytuacja rynkowa

Miniony tydzień zakończył się raczej w minorowych nastrojach (główne warszawskie indeksy zanotowały niewielkie spadki), ale ogólny obraz sesji wskazuje na to, że strona popytowa ma jeszcze apetyt na kontynuację zwyżek. W przypadku indeksu WIG20, po bardzo słabym starcie notowań (zniżka o ponad 1% chwilę po rozpoczęciu sesji), popyt z uporem odrabiał straty i udało mu się wyprowadzić kurs indeksu prawie do poziomu odniesienia. Wśród rosnących spółek z grona warszawskich blue chipów wyróżnił się sektor handlu detalicznego (Dino +2,4%, Żabka +0,7%, Pepco +0,5%), wzrosty notowali także przedstawiciele sektora bankowego.

Dziś w centrum uwagi inwestorów znajdzie się przede wszystkim kwestia zawartego w weekend porozumienia handlowego między USA a Unią Europejską. Inwestorzy oczekiwali tych informacji już od wtorku, kiedy to USA porozumiały się z Japonią. Podobnie jak w przypadku umowy z Japonią, stawka celna na towary eksportowane z UE do Stanów Zjednoczonych wynosić będzie 15% dla większości towarów (wcześniej Trump groził nałożeniem 30%-owego cła). Ponadto UE zobowiązała się do zakupów amerykańskiej broni i energii. Analogiczna jak w przypadku porozumienia z Japonią jest też reakcja rynków – dziś rano solidne wzrosty notują kontrakty terminowe zarówno na indeksy amerykańskie, jak i europejskie, co sugeruje, że dzisiejsza sesja na Starym Kontynencie rozpocznie się od zwyżek.

W kalendarium publikacji makroekonomicznych na dziś brak ważniejszych odczytów, a ciekawsze wydarzenia (jak na przykład posiedzenie FOMC, publikacja raportu NFP czy raporty od amerykańskich gigantów technologicznych) czekają na nas dopiero w dalszej części tygodnia. /ab/

WIG w układzie dziennym

WIG - Daily 2025-07-25 Open 108198, Hi 108553, Lo 107715, Close 108553 (-0.1%) MA(Close,15) = 106,658.76, MA1(Close,30) = 104,439.19



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

Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	24218	-0,3
CAC40	7835	0,2
FTSE100	9120	-0,2
BUX	101381	0,0
S&P500	6389	0,4
NASDAQ	21108	0,2
DJIA	44902	0,5
SHC*	3594	-0,3
NIKKEI	41456	-0,9
HANG SENG*	25504	0,5
MSCI EM Latin	2266	-0,1
SMI	11956	-0,7
XU100	10643	-0,4

* - Zmiana na godzinę 8:08

Indeksy Polskie

WIG	108553	-0,1
WIG20	2963	-0,2
MWIG40	8101	-0,1
SWIG80	29467	0,3
NCINDEX	257,5	-0,1

Waluty

USD/PLN	3,6138	0,1
EUR/PLN	4,2434	0,1
EUR/USD	1,1740	0,0

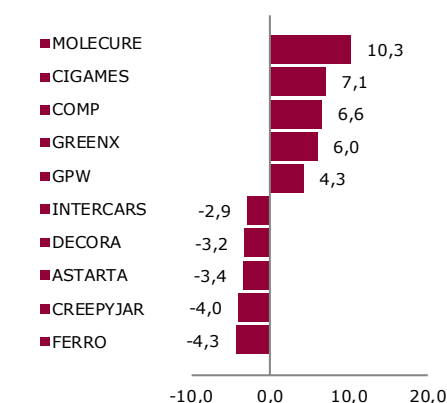
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,50	0
USA 10YT	4,40	1

Surowce

CRB Index	372	-0,7
Złoto (USD/oz)	3336	0,2
Srebro (USD/oz)	38,14	0,4

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

NEUCA	Wypłata dywidendy 16 zł na akcję.
OPONEO.PL	NWZA ws. ustanowienia programu motywacyjnego, upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z możliwością wyłączenia w całości prawa poboru
ORANGEPL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.

Wybrane komunikaty ze spółek

ARLEN	Arlen ma dwie umowy na dostawy dla Policji na łączną kwotę 20,79 mln zł. Umowy dotyczą produkcji i dostawy koszulek polo z krótkim rękawem oraz spodni służbowych.
GRODNO	Grodno rozpoczęło prace nad nową strategią biznesową i planuje ją ogłosić w październiku.
PEPCO	Pepco Germany planuje przeorganizować swoją sieć sklepów w Niemczech w ramach prowadzonego postępowania restrukturyzacyjnego. Pepco Group zadeklarowało swoje wsparcie dla tego procesu.
PGE	Wyniki testów wskazują na utratę bilansowej wartości wybranych rzeczowych aktywów trwałych spółek grupy PGE w wysokości ok. 9,1 mld zł, w tym w segmencie energetyki konwencjonalnej w wysokości ok. 8,7 mld zł i w segmencie energetyki odnawialnej w wysokości ok. 0,4 mld zł.

Przegląd prasy

ALIOR	Na sprzedaży Aliora przez PZU-Pekao da się zarobić. Alior jest zarazem mały i duży. To sprawia, że jeśli zapadnie decyzja o wydzieleniu go z dotychczasowej grupy kapitałowej, chętnych do przejęcia nie zabraknie, a cena niska nie będzie. /PB/
BANKI	Są szanse na wielomiliardowe zyski banków. Ale czy padną rekordy? Mimo obniżki stóp procentowych sektor bankowy radzi sobie świetnie i wyniki za II kwartał mogą okazać się zaskakująco dobre – prognozują analitycy. /PARKIET/
BUDIMEX	Walka cenowa się zaostrza, sytuacja w budownictwie zaczyna się destabilizować. Rozpisywanie i rozstrzyganie przetargów musi przyspieszyć – apeluje Artur Popko, prezes Budimeksu. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

KETY	Układ przypominający gwiazdę wieczorną
LPP	Świeca wisielca, możliwy ruch powrotny w kierunku linii szyi wcześniejszej formacji odwróconej RGR
MBANK	Kontynuacja wybicia z kanału spadkowego, testowanie historycznego maksimum

Sygnały analizy technicznej – wykresy



DINOPL

Kurs podejmuje próbę obrony dolnej podstawy kanału wzrostowego. Niewielki przyrost obrotów podpowiada mobilizację popytu.



JSW

Wybicie z formacji podwójnego dna jest podtrzymane. Natomiast czwartkowa świeca wisielca zdradza lokalne osłabienie wzrostowego impetu co może skutkować ruchem powrotnym w kierunku linii wybicia.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
Wtorek						
15:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 10 metropolii (r/r) [%]	maj		3,7	4,1
15:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 20 metropolii (r/r) [%]	maj		3,0	3,4
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów (Conference Board)	lipiec		95,9	93,0
16:00	USA	Liczba wakatów (JOLTS) [mln]	czerwiec		7,5	7769,0
Środa						
10:00	Niemcy	Produkt Krajowy Brutto n.s.a. - wst. [%]	II kw.			-0,2
11:00	strefa euro	Produkt Krajowy Brutto s.a. - wst. [%]	II kw.		1,2	1,5
14:15	USA	Raport ADP [tys.]	lipiec		80,0	-33,0
14:30	USA	Produkt Krajowy Brutto (annualizowany) - wst. [%]	II kw.		2,4	-0,5
16:00	USA	Indeks podpisanych umów kupna domów (m/m) [%]	czerwiec		0,1	1,8
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			-3,17
20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych [%]	lipiec		4,25-4,50	4,25-4,50
20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	lipiec			
Czwartek						
03:30	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec		49,7	49,7
03:30	Chiny	Indeks PMI dla usług	lipiec		50,3	50,5
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	lipiec			4,1
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	lipiec		1,9	2,0
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	lipiec		1,8	2,0
14:30	USA	Wydatki Amerykanów (m/m) [%]	czerwiec		0,4	-0,1
14:30	USA	PCE core (r/r) [%]	czerwiec		2,7	2,7
14:30	USA	Dochody Amerykanów (m/m) [%]	czerwiec		0,2	-0,4
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		224,0	217,0
15:45	USA	Indeks Chicago PMI	lipiec		41,9	40,4
Piątek						
09:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec		45,0	44,8
09:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	lipiec		48,4	48,1
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	lipiec		49,2	49,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	lipiec		49,8	49,5
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	lipiec		1,9	2,0
14:30	USA	Stopa bezrobocia [%]	lipiec		4,2	4,1
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym [tys.]	lipiec		110,0	147,0
14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r) [%]	lipiec		3,8	3,7
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	lipiec		49,5	52,9
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	lipiec		49,5	49,0

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	108553	-0,1	0,1	7,2	8,4	36,4	29,3
WIG20	2963	-0,2	-0,0	7,8	6,1	35,2	22,7
MWIG40	8101	-0,1	0,2	4,9	6,5	32,3	31,1
SWIG80	29467	0,3	1,2	3,4	7,1	24,9	21,0
WIG Banki	17831	0,3	1,7	13,8	6,2	44,4	34,6
WIG Budownictwo	8805	-0,8	-0,6	9,7	3,5	29,7	5,8
WIG Chemia	8246	0,6	1,6	-8,0	-6,3	7,9	0,1
WIG GAMES	17555	0,9	-2,5	-3,1	4,4	25,4	0,1
WIG Energetyka	4571	-0,5	0,1	8,2	42,6	83,5	78,3
WIG Informatyka	9948	0,0	-1,2	6,8	29,2	75,4	85,5
WIG Media	7098	-1,0	-0,8	-2,5	-1,3	3,4	-5,3
WIG Paliwa	9117	-2,1	-4,6	1,6	20,7	74,6	39,2
WIG Spożywczy	2956	-0,8	-2,2	-4,8	-1,2	9,8	21,5
WIG Górnictwo	4539	-1,3	3,9	10,8	8,1	18,7	2,7
WIG Leki	3428	0,6	0,7	6,0	1,6	9,4	-7,2
WIG Ukraina	536	-1,6	-5,1	-8,1	-2,1	61,3	104,8

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2210	0,3	1,0	3,2	6,1	25,5	38,1
BUX	101381	0,0	0,1	3,6	9,1	27,8	39,4
XU100	10643	-0,4	2,7	13,0	12,8	8,3	-2,1
FTSE100	9120	-0,2	1,4	4,6	8,4	11,6	11,4
DAX	24218	-0,3	-0,3	3,1	8,9	21,6	32,3
CAC40	7835	0,2	0,2	3,7	4,0	6,1	5,5
SMI	11956	-0,7	-0,2	0,6	0,1	3,1	-1,2
EuroStoxx50	5352	-0,1	-0,1	1,9	3,8	9,3	11,2
S&P 500	6389	0,4	1,5	4,9	15,6	8,6	18,3
DJIA	44902	0,5	1,3	4,5	11,9	5,5	12,4
MSCI EM Latin	2266	-0,1	0,7	-0,4	3,2	22,3	3,6
Shanghai Composite	3594	-0,3	1,7	4,0	9,1	7,2	24,5
Nikkei225	41456	-0,9	4,1	6,5	16,1	3,9	9,5

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1740	0,0	0,0	0,3	2,8	13,4	8,1
EUR-PLN	4,2434	0,1	0,1	0,2	-0,3	-0,7	-0,5
USD-PLN	3,6138	0,1	0,1	-0,2	-3,1	-12,4	-8,1
CHF-PLN	4,5365	-0,1	-0,1	0,3	0,2	-0,2	1,4

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	372	-0,7	-0,7	2,2	3,8	4,4	9,1
Złoto (USD/oz)	3336	0,2	0,2	0,5	0,1	27,4	39,4
Srebro (USD/oz)	38,14	0,4	0,0	4,6	15,5	32,6	32,1

Źródło: Refinitiv

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich dwóch stronach raportu.

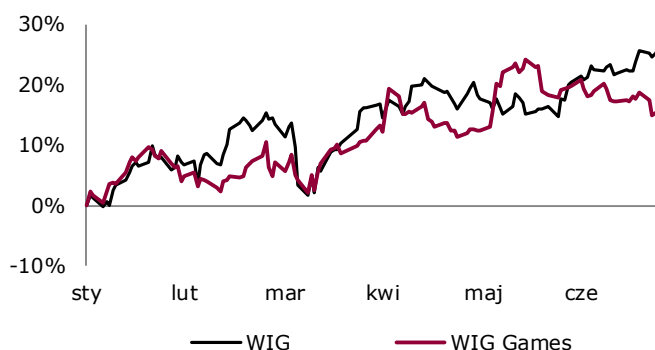
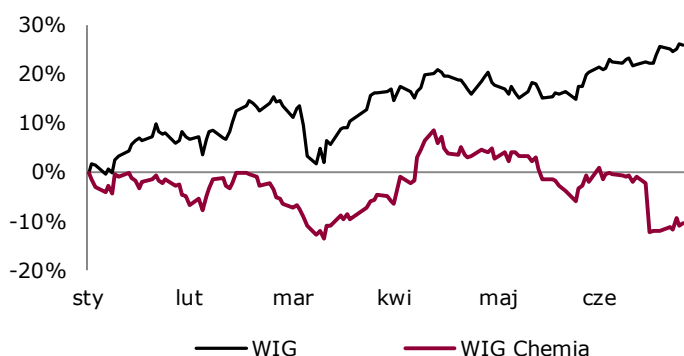
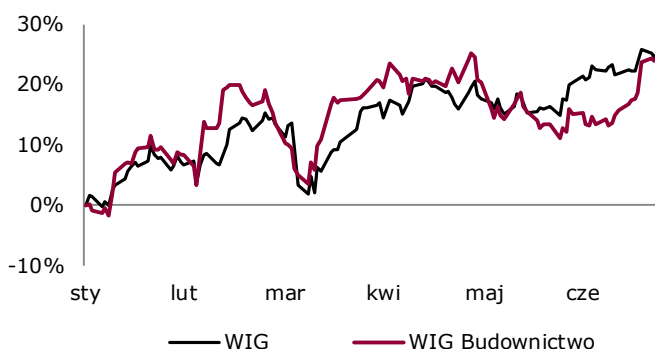
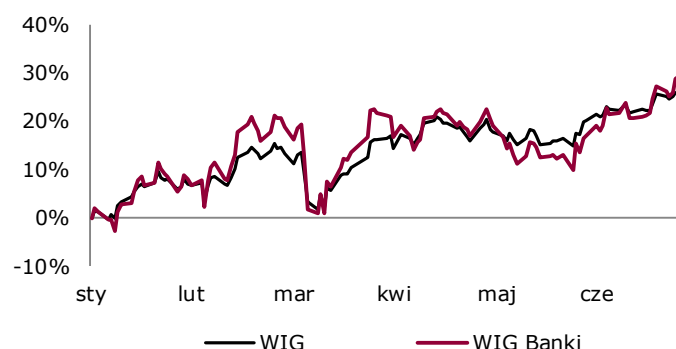
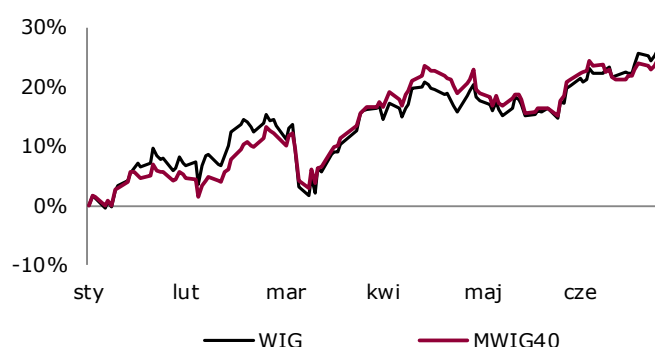
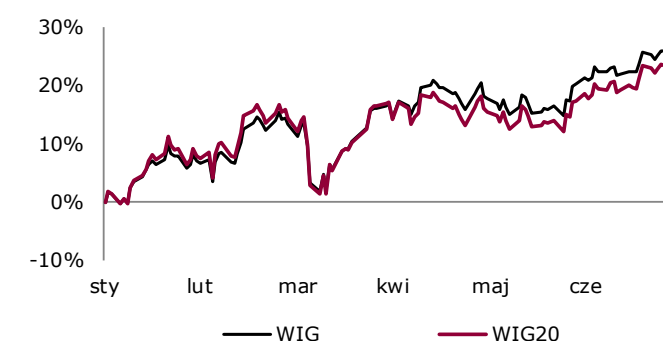
Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty za połączenie z infolinią: z telefonów stacjonarnych – w kraju opłata jak za połączenie lokalne, z telefonów komórkowych i zagranicy – opłata zgodna z cennikiem operatora danej sieci komórkowej, Internet: www.bm.aliorbank.pl

Raport Rynek Akcji

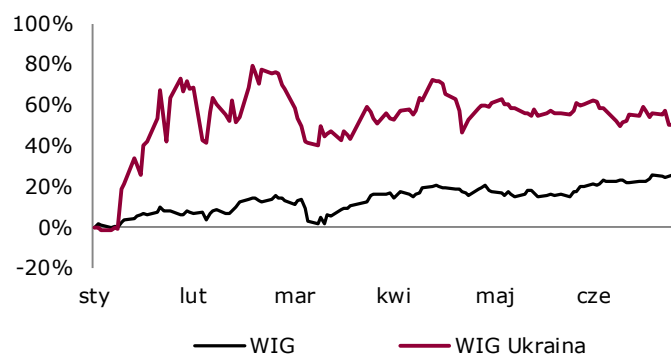
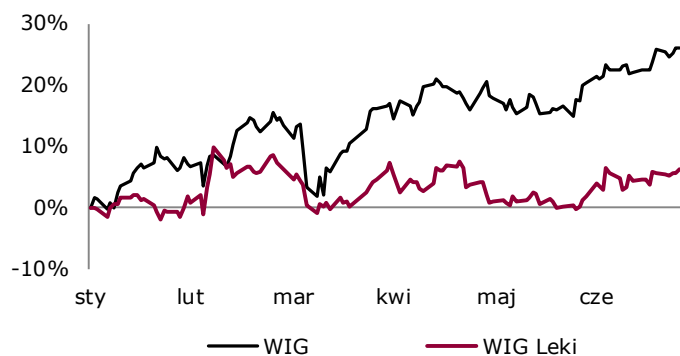
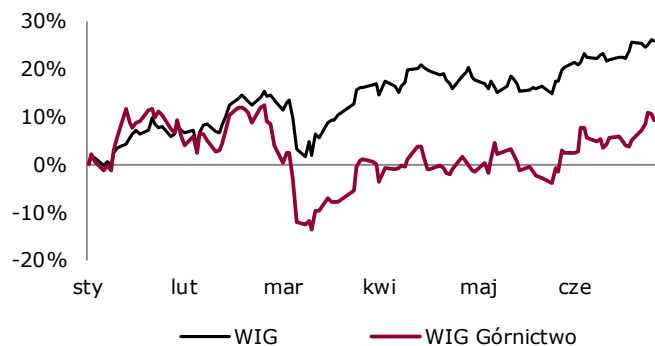
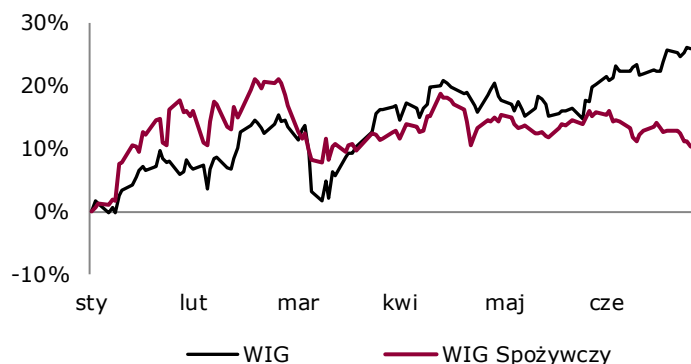
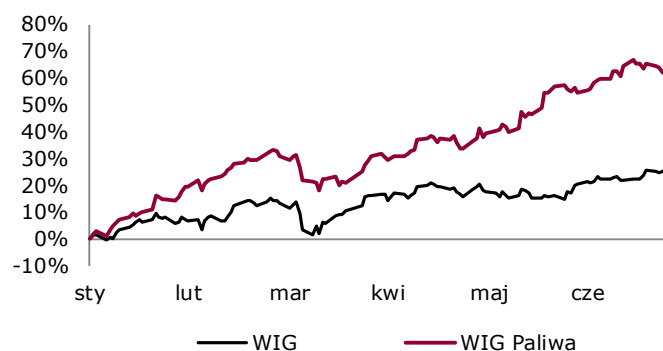
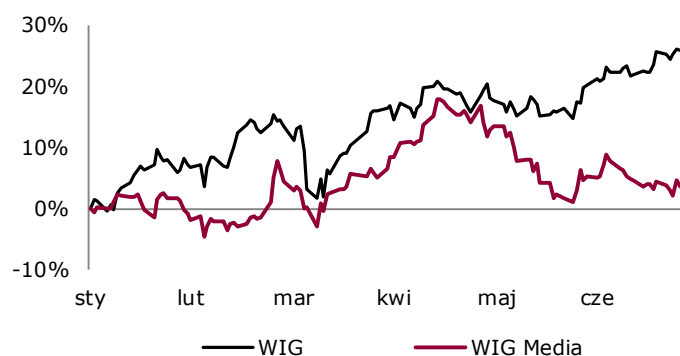
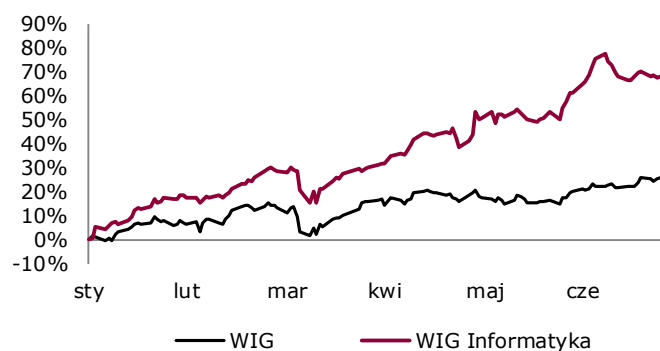
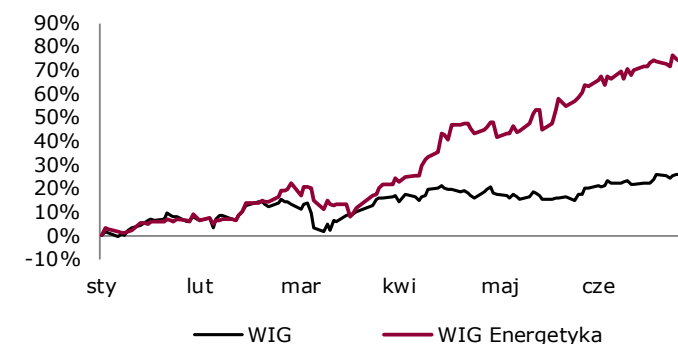
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,76	-1	-3	-28	-44	-90	-90
WIBOR 6M (%)	4,59	-1	-5	-26	-33	-102	-108
EURIBOR 3M (%)	1,97	2	-2	3	-19	-64	-168
EURIBOR 6M (%)	2,05	2	0	2	-8	-54	-153
Polska 10YT (%)	5,50	0	10	2	26	-36	-10
Niemcy 10YT (%)	2,72	0	10	12	20	26	47
USA 10YT (%)	4,40	1	3	12	23	-16	11

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