

Raport Rynek Akcji

środa, 30 lipca 2025, 08:46



Sytuacja rynkowa

Wczorajsza sesja na GPW upłynęła pod znakiem wzrostów głównych indeksów, które odrabiały straty po słabym początku tygodnia. Indeks największych spółek WIG20 zdołał utrzymać się ponad wsparciem na poziomie 2900 pkt, a co więcej okazał się być wczoraj najmocniejszym indeksem w Europie. Solidne wzrosty notowały krajowe banki (subindeks WIG-banki +2,0%), choć w gronie blue chipów pozytywnie wyróżniali się także detaliści, tacy jak Dino (+3,0%), LPP (+1,8%) czy Pepco (+1,6%). Najslabszy w grupie okazał się Budimex (-2,6%), którego kurs najpierw zwyżkował po publikacji kwartalnych wyników finansowych, by później dynamicznie osunąć się na południe po mało optymistycznym wystąpieniu prezesa spółki.

Wydaje się, że dziś najciekawszy dzień tego tygodnia, przynajmniej pod względem ważnych publikacji rynkowych, zarówno danych makro, jak i raportów ze spółek. Globalnie inwestorzy będą oczekiwać na decyzję FOMC ws. stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych (konsensus rynkowy zakłada utrzymanie stóp bez zmian, tj. w przedziale 4,25-4,50%) i późniejszej konferencji prasowej. Ponadto spłyną wstępne odczyty PKB za II kw. w USA i strefie euro oraz lipcowy raport ADP na temat amerykańskiego rynku pracy. W kwestii raportów finansowych ze spółek, dziś poznamy wyniki m.in. amerykańskich gigantów technologicznych, takich jak Meta Platforms, Microsoft czy Qualcomm, ale też m.in. Forda czy GSK.

Krajowi inwestorzy zapewne zwrócą też uwagę na opublikowane dziś rano wyniki banku Santander (na poziomie zysku netto wyniki wyższe od oczekiwań, więcej szczegółów poniżej w *Wybranych komunikatach ze spółek*). /ab/

WIG w układzie dziennym

WIG - Daily 2025-07-29 Open 106966, Hi 108170, Lo 106610, Close 108041 (1.2%) MA(Close,15) = 106,881.34, MA1(Close,30) = 104,968.24



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

Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	24217	1,0
CAC40	7857	0,7
FTSE100	9136	0,6
BUX	101068	-0,2
S&P500	6371	-0,3
NASDAQ	21098	-0,4
DJIA	44633	-0,5
SHC*	3610	0,3
NIKKEI	40675	-0,8
HANG SENG*	25097	-1,7
MSCI EM Latin	2239	0,4
SMI	11959	0,4
XU100	10487	-0,5

* - Zmiana na godzinę 8:20

Indeksy Polskie

WIG	108041	1,2
WIG20	2951	1,5
MWIG40	8039	0,5
SWIG80	29336	-0,2
NCINDEX	256,8	-0,3

Waluty

USD/PLN	3,7020	0,0
EUR/PLN	4,2744	0,1
EUR/USD	1,1545	0,0

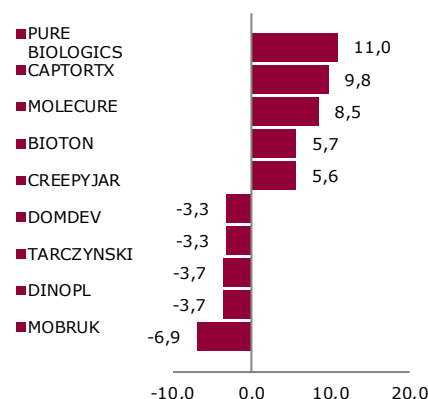
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,43	-2
USA 10YT	4,33	0

Surowce

CRB Index	377	0,8
Złoto (USD/oz)	3326	-0,1
Srebro (USD/oz)	38,20	-0,3

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

KETY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
MOBRUK	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 13,17 zł na akcję.
SANPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
TEXT	Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2024/2025 w wysokości 1,51 zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

LPP	LPP otrzymało decyzję Komisji Nadzoru Finansowego nakładającą na spółkę karę pieniężną w warunkach nadzwyczajnego jej złagodzenia w wysokości 1,8 mln zł.
MIRBUD	Mirbud otrzymał zwrotnie podpisaną umowę od AMW Sinevia o wartości 84,5 mln zł brutto na budowę budynków infrastruktury wojskowej.
POLENERGIA	Spółki Polenergii i Equinor Wind Power, realizujące projekty dwóch farm wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, podpisały aneksy do umów na dostawę i instalację morskich kabli eksportowych. Łączny koszt aneksów szacowany jest na ok. 29 mln euro dla obu projektów.
SANTANDER	1. Zysk netto grupy Santander Bank Polska w drugim kwartale 2025 roku wzrósł do 1.018 mln zł z 794,9 mln zł rok wcześniej. Zysk banku okazał się 12 proc. powyżej oczekiwań analityków, którzy spodziewali się, że wyniesie on 907,7 mln zł. 2. Wyniki banku w II kwartale obciążyły koszty z tytułu ryzyka prawnego związanego z portfelem walutowych kredytów hipotecznych, które wyniosły 738,8 mln zł. 3. Wynik odsetkowy banku w drugim kwartale wyniósł 3.178,1 mln zł i okazał się zgodny z oczekiwaniami analityków, którzy liczyli, że wyniesie on 3.171,8 mln zł. Wynik odsetkowy wzrósł 10 proc. rdr i spadł 12 proc. kdk.
SYNEKTIK	Synektik ma umowę z wojewódzkim szpitalem w Łomży na dostawę i instalację angiografu wraz z dodatkowym wyposażeniem oraz dostosowaniem pomieszczeń. Wartość umowy to 11,85 mln zł netto.

Przegląd prasy

ORANGE	Orange Polska liczy na lepsze II półrocze. Telekom kierowany przez Liudmilę Climoc zarobił więcej niż oczekiwali analitycy, ale źródło wzrostów ostudziło entuzjazm inwestorów. Dłużej zaczekają na rozszady w joint venture. /PARKIET/
PKP CARGO	Zarząd PKP Cargo chce m.in. aby wynagrodzenie zasadnicze i premia były powiązane z wynikami pracy. W tej sprawie trwają ostatnie rozmowy ze związkami zawodowymi. Brak porozumienia będzie oznaczał w tym roku zwolnienie z pracy do 765 osób. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ALLEGRO	Formacja wisielca po wcześniejszej spadającej gwiazdzie nadal ostrzega o osłabieniu wzrostowego impetu
JSW	Został wykonany ruch powrotny do linii wybicia z formacji podwójnego dna 24,74 zł
CYBERFLKS	Bieżące notowania testują 2 miesięczną spadkową linię oporu.
BLOOBER	Wysoka spadkowa świeca przy wysokich obrotach
CREEPYJAR	Świeca spadającej gwiazdy przy wysokich obrotach

Sygnały analizy technicznej – wykresy



CYFRPLSAT

(wykres tyg.)

Kurs pozostaje w długoterminowym kanale wzrostowym. Bieżące notowania schodzą do jego podstawy, będącej obecnie przy poziomie ok. 14,3 zł. Na wykresie dziennym pojawiła się formacja harami stopująca wcześniej poprzedzający spadek.



CCC

Ostatnie tygodnie przypominają formację klina. Bieżące notowania są przy jego dolnym ograniczeniu i grożą spadkowym wybiciem.

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	3,4	3,7	4,1
15:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 20 metropolii (r/r) [%]	maj	2,8	3,0	3,4
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów (Conference Board)	lipiec	97,2	95,5	95,2
16:00	USA	Liczba wakatów (JOLTS) [mln]	czerwiec	7437,0	7,5	7712,0
Środa						
10:00	Niemcy	Produkt Krajowy Brutto n.s.a. - wst. [%]	II kw.		0,1	-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		75,0	-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		0,2	1,8
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		-1,2	-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		2,8	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		1,9	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		45,8	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		105,0	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	108041	1,2	-0,5	4,2	7,2	35,8	28,5
WIG20	2951	1,5	-0,4	4,8	5,0	34,6	22,0
MWIG40	8039	0,5	-0,8	1,6	5,0	31,3	29,7
SWIG80	29336	-0,2	-0,4	1,9	5,5	24,3	20,2
WIG Banki	17811	1,9	-0,1	10,5	6,7	44,3	34,1
WIG Budownictwo	8354	-1,8	-5,1	1,3	-3,2	23,1	0,5
WIG Chemia	8059	-0,1	-2,3	-10,7	-6,9	5,5	-3,1
WIG GAMES	17564	0,4	0,1	-3,4	2,1	25,5	0,5
WIG Energetyka	4433	0,0	-3,0	3,3	35,7	77,9	69,8
WIG Informatyka	9975	1,3	0,3	4,5	28,2	75,8	85,8
WIG Media	7171	1,7	1,0	-0,6	-3,4	4,5	-3,9
WIG Paliwa	9288	1,3	1,9	4,0	23,0	77,8	40,9
WIG Spożywczy	2894	-1,5	-2,1	-6,7	-4,2	7,5	18,2
WIG Górnictwo	4422	0,4	-2,6	3,8	6,3	15,7	-0,1
WIG Leky	3468	1,6	1,2	5,5	0,2	10,7	-6,5
WIG Ukraina	523	-1,1	-2,5	-10,2	-6,2	57,2	84,1

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2231	0,4	1,0	4,5	9,0	26,7	39,6
BUX	101068	-0,2	-0,3	3,2	8,8	27,4	37,0
XU100	10487	-0,5	-1,5	11,5	13,7	6,7	-2,3
FTSE100	9136	0,6	0,2	3,8	8,0	11,8	10,2
DAX	24217	1,0	-0,0	0,8	8,0	21,6	32,2
CAC40	7857	0,7	0,3	2,2	4,0	6,5	5,6
SMI	11959	0,4	0,0	-0,2	-0,9	3,1	-2,1
EuroStoxx50	5378	0,7	0,5	1,0	4,2	9,8	11,7
S&P 500	6371	-0,3	-0,3	3,2	14,6	8,3	16,6
DJIA	44633	-0,5	-0,6	1,9	10,1	4,9	10,1
MSCI EM Latin	2239	0,4	-1,2	-3,1	1,9	20,8	2,7
Shanghai Composite	3610	0,3	0,4	5,4	9,8	7,7	24,8
Nikkei225	40675	-0,8	-1,9	1,3	13,5	2,0	5,7

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1545	0,0	-1,6	-2,0	2,0	11,6	6,8
EUR-PLN	4,2744	0,1	0,8	0,9	0,1	0,0	-0,3
USD-PLN	3,7020	0,0	2,5	2,9	-1,9	-10,3	-6,6
CHF-PLN	4,5931	0,0	1,3	1,4	0,8	1,1	2,4

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	377	0,8	0,6	3,0	6,8	5,7	12,2
Złoto (USD/oz)	3326	-0,1	-0,4	0,6	1,1	26,7	39,3
Srebro (USD/oz)	38,20	-0,3	0,0	5,5	16,9	31,9	36,5

Źródło: Refinitiv

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

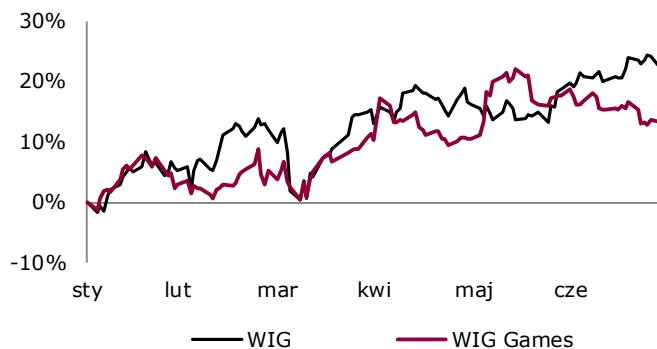
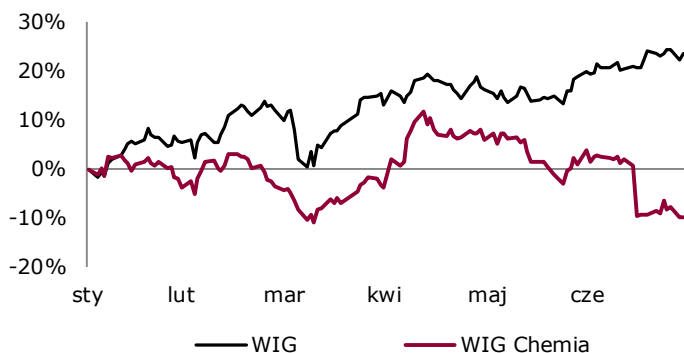
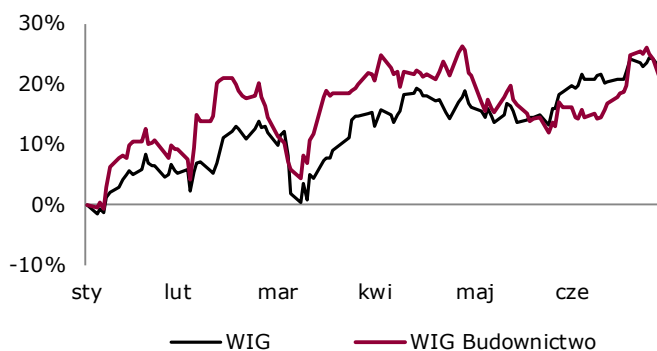
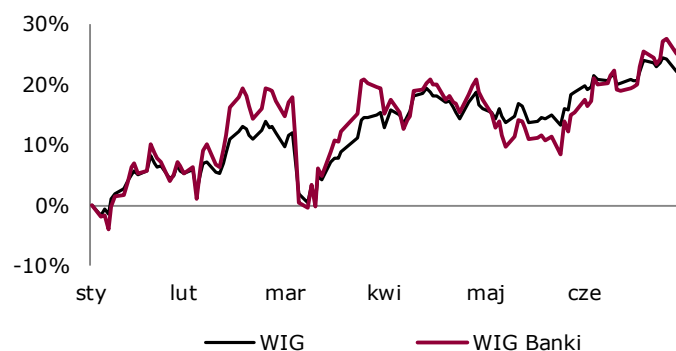
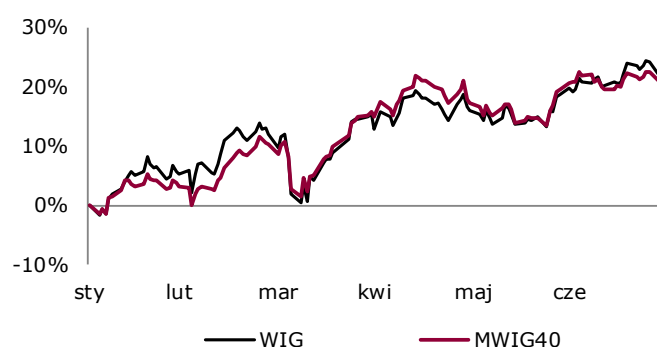
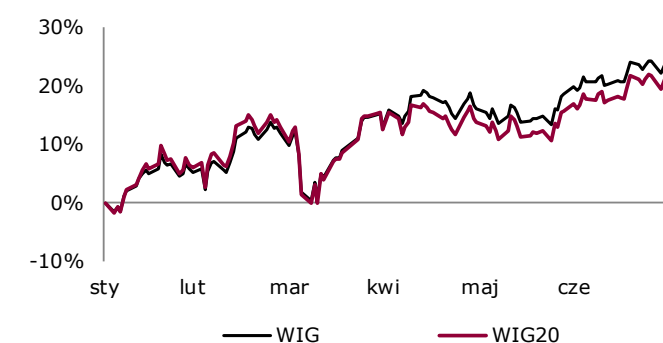
Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty za połączenie z infolinią: z telefonów stacjonarnych – w kraju opłata jak za połączenie lokalne, z telefonów komórkowych i zagranicy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

Raport Rynek Akcji

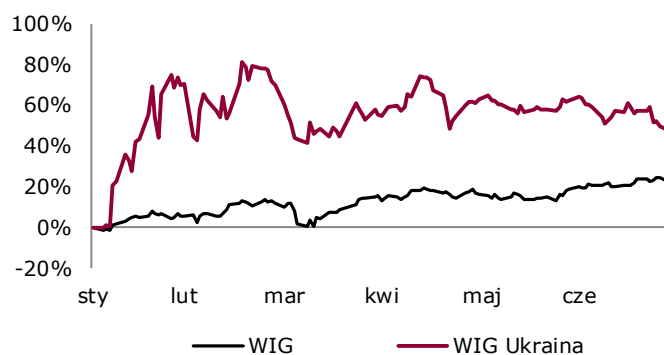
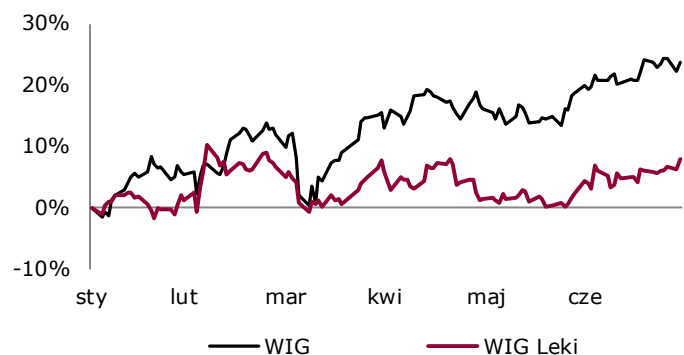
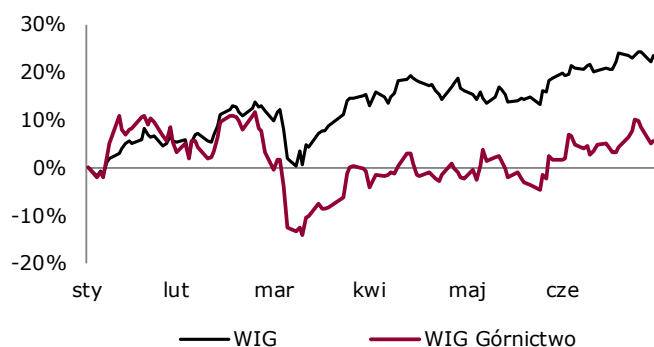
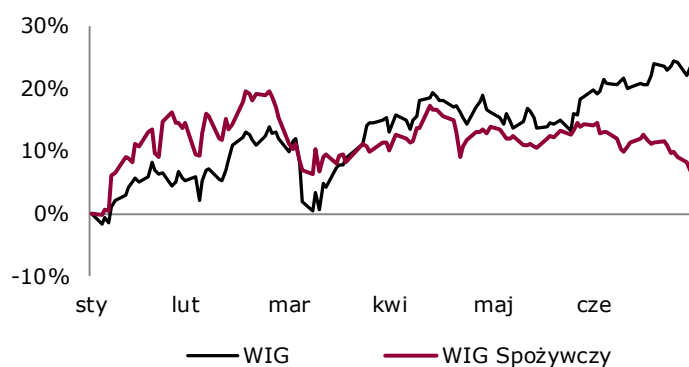
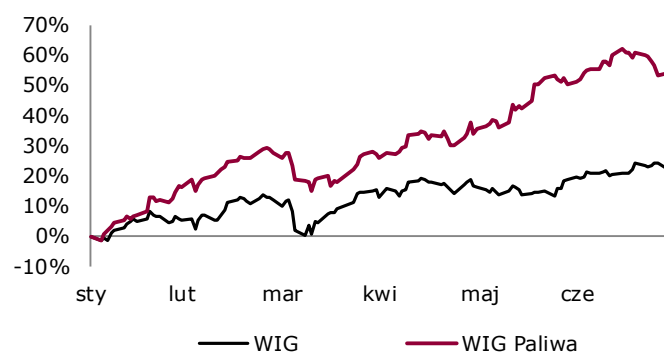
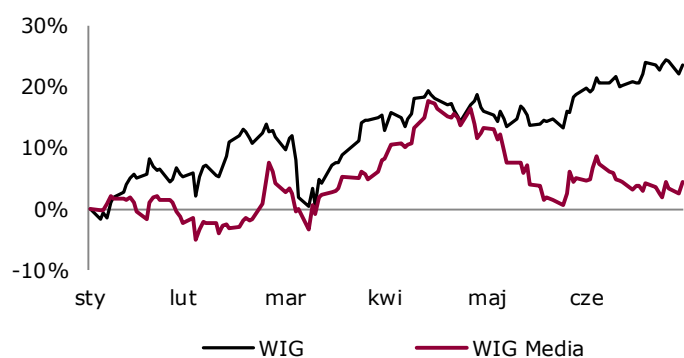
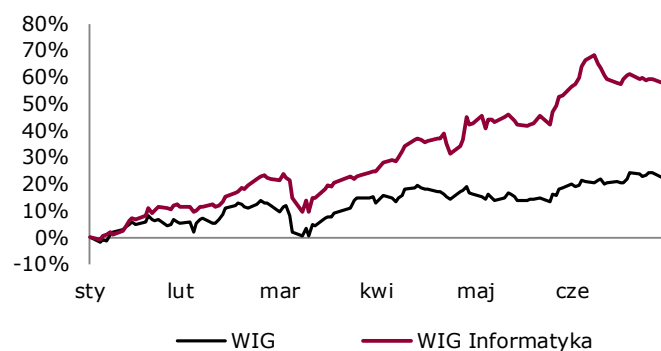
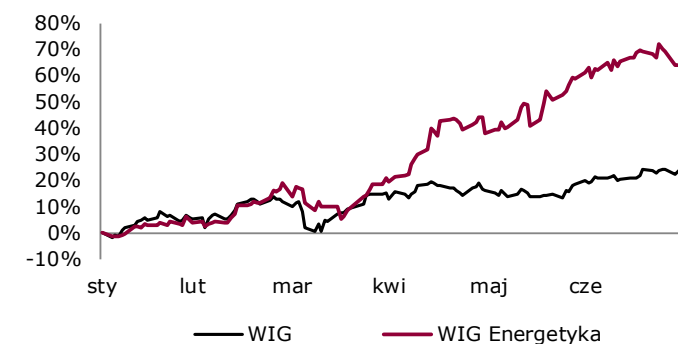
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,75	0	-1	-29	-41	-90	-91
WIBOR 6M (%)	4,58	-1	-1	-25	-30	-103	-109
EURIBOR 3M (%)	2,02	4	7	7	-13	-57	-162
EURIBOR 6M (%)	2,10	5	6	5	-4	-49	-146
Polska 10YT (%)	5,43	-2	7	8	7	-42	-24
Niemcy 10YT (%)	2,69	0	0	7	16	30	51
USA 10YT (%)	4,33	0	-9	8	10	-24	13

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