

Raport Rynek Akcji

piątek, 1 sierpnia 2025, 08:14



Sytuacja rynkowa

Choć samo otwarcie wczorajszej sesji na GPW mogło jeszcze dawać nadzieję na kontynuację wzrostów i atak indeksu WIG20 na psychologiczną barierę 3000 pkt, tak już godzinę później wiadomo było, że strona podaźowa ma na ten dzień inne plany. Ostatecznie główne krajowe indeksy przeceniły się od 0,4% w przypadku indeksu sWIG80 do 1,1%-owego spadku indeksu WIG20. W gronie blue chipów liderem spadków okazał się KGHM (-4,2%), któremu zapewne nie sprzyjały mocne spadki cen miedzi po zapowiedzi nałożenia 50%-owego cła na import tego metalu do USA. Relatywnie dobrze poradziły sobie wczoraj krajowe banki, choć tylko dwóm udało się zakończyć notowania wzrostami (Pekao +0,1%, mBank +0,3%).

Mimo że dziś wakacyjny piątek, pod względem publikacji makroekonomicznych dzieł zapowiada się ciekawie. Przed nami jeden z najważniejszych odczytów tego tygodnia, czyli dane o amerykańskim rynku pracy za lipiec (raport NFP). Publikacja ta co miesiąc znajduje się w centrum uwagi rynku, ze względu na jej znaczenie dla ścieżki stóp procentowych w USA (zaskakująco słabe dane z rynku pracy mogą być argumentem za szybszym obniżeniem stóp procentowych przez Fed). Ponadto spłyną finalne odczyty PMI dla przemysłu w największych gospodarkach oraz wstępny odczyt inflacji HICP w strefie euro (rynkowy konsensus zakłada niewielki spadek dynamiki do 1,9% wobec 2,0% miesiąc wcześniej).

To także kolejny dzień, w którym w centrum zainteresowania inwestorów znajdują się publikacje kwartalnych wyników spółek. Wczoraj po sesji raporty opublikowały m.in. Amazon i Apple, a dziś wynikami podzielią się m.in. spółki wywodzące się z imperium Rockefellera, czyli Chevron i Exxon Mobil. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	24065	0,2
CAC40	7772	-1,1
FTSE100	9133	-0,0
BUX	101245	0,4
S&P500	6339	-0,4
NASDAQ	21122	0,0
DJIA	44131	-0,7
SHC*	3573	-1,2
NIKKEI	41070	1,0
HANG SENG*	24595	-0,7
MSCI EM Latin	2232	-0,3
SMI	11836	-0,8
XU100	10743	1,2

* - Zmiana na godzinie 7:41

Indeksy Polskie

WIG	107886	-0,9
WIG20	2950	-1,1
MWIG40	7995	-0,7
SWIG80	29224	-0,4
NCINDEX	256,3	-0,7

Waluty

USD/PLN	3,7438	-0,1
EUR/PLN	4,2729	0,1
EUR/USD	1,1415	0,1

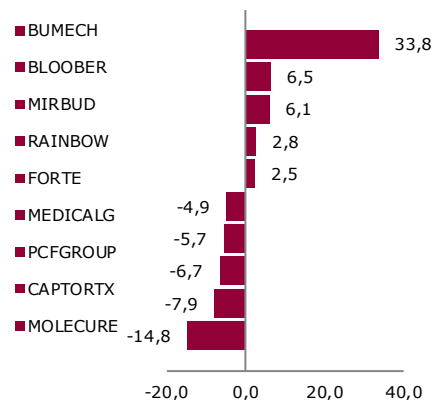
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,44	-4
USA 10YT	4,38	2

Surowce

CRB Index	370	-1,8
Złoto (USD/oz)	3290	0,1
Srebro (USD/oz)	36,74	-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

ASSECOSEE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
------------------	--

Wybrane komunikaty ze spółek

AZOTY	Grupa Azoty zawarła z Orlenem Memorandum of Understanding w zakresie potencjalnej transakcji wykorzystania wybranych aktywów logistycznych należących do GA Polyolefins oraz Zarządu Morskiego Portu Police.
BUMECH	Bumech podpisał list intencyjny z OTT Technologies z siedzibą w Republice Południowej Afryki dotyczący nawiązania współpracy w zakresie uruchomienia produkcji na terenie Polski samochodów opancerzonych z przeznaczeniem dla służb mundurowych na rynek europejski.
MARVIPOL	Zarząd Marvipol Development podjął uchwałę o skorzystaniu z opcji przedterminowego wykupu wszystkich niewykupionych dotąd obligacji serii AE i AF. Marvipol Development wykupił 34.285 sztuk o łącznej wartości 34,29 mln zł
ORLEN	Orlen przeprowadził testy na trwałą utratę wartości aktywów i dokona w sprawozdaniu za I półrocze 2025 szeregu odpisów i odwrócenia odpisów. Konsensus PAP Biznes zakłada, że Orlen za drugi kwartał pokaże wynik EBITDA LIFO skorygowany o zdarzenia jednorazowe na poziomie 9,14 mld zł.
XTB	XTB szacuje, że w II kw. 2025 r. miało 216,1 mln zł zysku netto, a konsensus PAP Biznes zakładał zysk netto na poziomie 245,2 mln zł. Skonsolidowane przychody osiągnęły poziom 580,6 mln zł, wobec konsensusu 622,1 mln zł.
ŻABKA	Rada dyrektorów Żabka Group podjęła uchwałę o rozpoczęciu programu skupu akcji własnych w celu realizacji zobowiązań wynikających z długoterminowego programu motywacyjnego na lata 2025-2027. Spółka chce przeznaczyć na nabycie akcji maksymalnie 130 mln zł.

Przegląd prasy

SPÓŁKI SP	Obecnie nie ma planów dotyczących wezwań i wycofania z GPW spółek już notowanych, nie ma też planów dalszej prywatyzacji przez giełdę – poinformowało nas MAP. Czyli na GPW zostanie 13 spółek z udziałem Skarbu Państwa. Wycena tego portfela jest rekordowa. /PARKIET/
------------------	--

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

JSW	Przełamanie wsparcia wcześniejszej linii wybicia z podwójnego dna (24,74 zł) co oznacza też załamanie formacji i możliwe pogłębienie zniżki
KGHM	Spadek z luką cenową przy podwyższonym wolumenie, przebicie średnich 15 i 30 sesyjnych
MBANK	Świeca wisielca w pobliżu kwietniowego szczytu
PEPCO	Świeca spadającej gwiazdy przy górnym ograniczeniu wzrostowego kanału
MIRBUD	Wysoka wzrostowa świeca przy wysokich obrotach
APATOR	Formacja objęcia bessy wzmocniona obecnością negatywnych dywergencji na wybranych wskaźnikach
BLOOBER	Formacja gwiazdy porannej
MEDICALG	Formacja gwiazdy wieczornej
MOLECURE	
VRG	Wysoka formacja objęcia bessy

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ECHO

Notowania od kilku sesji pozostają w strefie oporu wsp. 1,618 z wcześniejszej fali spadkowej. Na wybranych wskaźnikach pojawiają się negatywne dywergencje lub nawet sygnały spadkowe (MACD).



DOMDEV

W krótkim terminie kurs akcji pozostaje w trendzie bocznym w ramach ponad rocznego kanału wzrostowego. Podstawa kanału podchodzi do 230 zł, co sugerowałoby bliskość punktu zwrotnego.

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.	0,0	0,1	-0,2
11:00	strefa euro	Produkt Krajowy Brutto s.a. - wst. [%]	II kw.	1,4	1,2	1,5
14:15	USA	Raport ADP [tys.]	lipiec	104,0	75,0	-23,0
14:30	USA	Produkt Krajowy Brutto (annualizowany) - wst. [%]	II kw.	3,0	2,4	-0,5
16:00	USA	Indeks podpisanych umów kupna domów (m/m) [%]	czerwiec	-0,8	0,2	1,8
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	7,7	-1,2	-3,17
20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych [%]	lipiec	4,25-4,50	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	49,3	49,7	49,7
03:30	Chiny	Indeks PMI dla usług	lipiec	50,1	50,3	50,5
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	lipiec	3,1	2,85	4,1
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	lipiec	2,0	1,9	2,0
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	lipiec	1,8	1,9	2,0
14:30	USA	Wydatki Amerykanów (m/m) [%]	czerwiec	0,3	0,4	0,0
14:30	USA	PCE core (r/r) [%]	czerwiec	2,8	2,7	2,8
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień	218,0	224,0	217,0
14:30	USA	Dochody Amerykanów (m/m) [%]	czerwiec	0,3	0,2	-0,4
15:45	USA	Indeks Chicago PMI	lipiec	47,1	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		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	107886	-0,9	-0,6	3,1	9,3	35,6	27,9
WIG20	2950	-1,1	-0,4	3,7	7,8	34,6	21,8
MWIG40	7995	-0,7	-1,3	0,2	5,2	30,6	27,5
SWIG80	29224	-0,4	-0,8	1,5	6,1	23,9	20,1
WIG Banki	17898	-0,5	0,4	8,9	11,3	45,0	35,6
WIG Budownictwo	8343	-0,0	-5,2	1,1	-2,4	22,9	0,1
WIG Chemia	8007	-1,1	-2,9	-13,8	-7,0	4,8	-3,4
WIG GAMES	17530	-0,4	-0,1	-4,4	2,9	25,2	-1,6
WIG Energetyka	4423	-0,9	-3,3	1,6	36,9	77,5	68,4
WIG Informatyka	9830	-0,7	-1,2	0,8	26,2	73,3	83,0
WIG Media	6993	-1,1	-1,5	-2,8	-5,9	1,9	-5,1
WIG Paliwa	9163	-1,2	0,5	2,0	22,3	75,4	38,2
WIG Spożywczy	2907	-0,3	-1,6	-6,0	-2,7	8,0	20,7
WIG Górnictwo	4255	-4,1	-6,3	-0,0	6,1	11,3	-6,5
WIG Leki	3420	-0,4	-0,2	1,9	0,5	9,1	-5,4
WIG Ukraina	529	-0,9	-1,4	-10,2	-4,7	59,1	95,5

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2242	-0,3	1,5	3,9	11,0	27,4	39,2
BUX	101245	0,4	-0,1	3,7	9,8	27,6	36,7
XU100	10743	1,2	0,9	8,0	18,3	9,3	1,0
FTSE100	9133	-0,0	0,1	4,2	7,5	11,7	9,1
DAX	24065	0,2	0,2	1,5	7,8	21,9	31,8
CAC40	7772	-1,1	-0,8	1,4	2,3	5,3	3,2
SMI	11836	-0,8	-1,0	-0,7	-2,3	2,0	-3,9
EuroStoxx50	5320	-1,4	-0,6	0,3	3,1	8,7	9,2
S&P 500	6339	-0,4	-0,8	2,2	13,8	7,8	14,8
DJIA	44131	-0,7	-1,7	0,1	8,5	3,7	8,1
MSCI EM Latin	2232	-0,3	-1,5	-4,6	1,7	20,5	1,5
Shanghai Composite	3573	-1,2	-0,6	3,7	9,0	6,6	21,6
Nikkei225	41070	1,0	-0,9	1,4	13,9	2,9	5,0

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1415	0,1	-2,7	-3,2	1,2	10,4	5,9
EUR-PLN	4,2729	0,1	0,8	0,3	0,1	0,0	-0,6
USD-PLN	3,7438	-0,1	3,5	3,6	-1,0	-9,4	-6,1
CHF-PLN	4,5981	-0,1	1,3	0,8	0,8	1,1	0,6

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	370	-1,8	-1,4	1,2	4,4	3,6	10,0
Złoto (USD/oz)	3290	0,1	-1,3	-1,9	1,7	25,5	36,8
Srebro (USD/oz)	36,74	-0,4	0,0	0,0	13,0	26,8	28,9

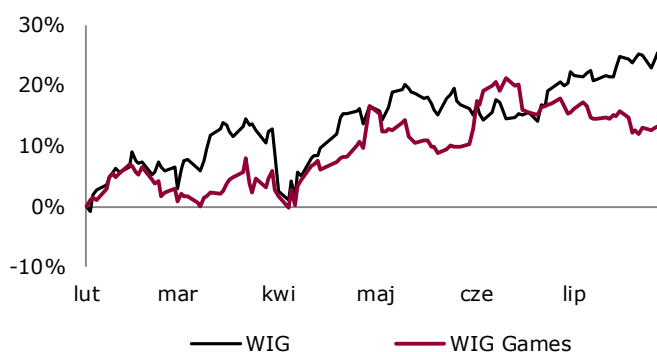
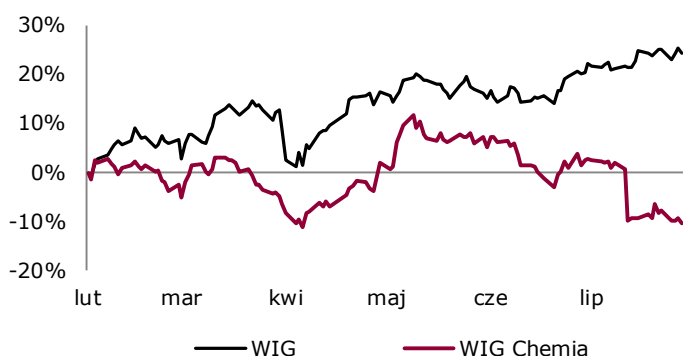
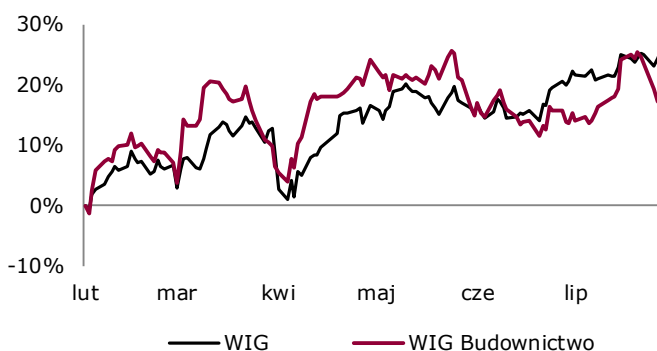
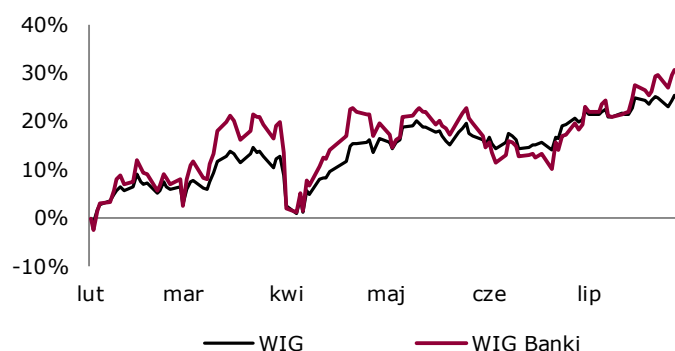
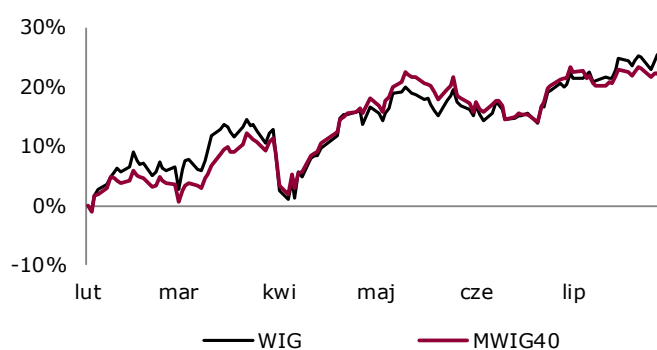
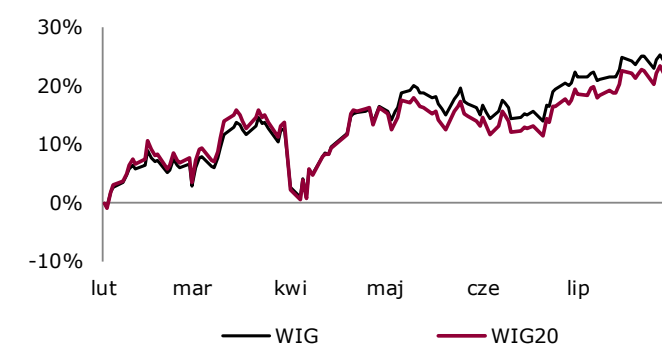
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

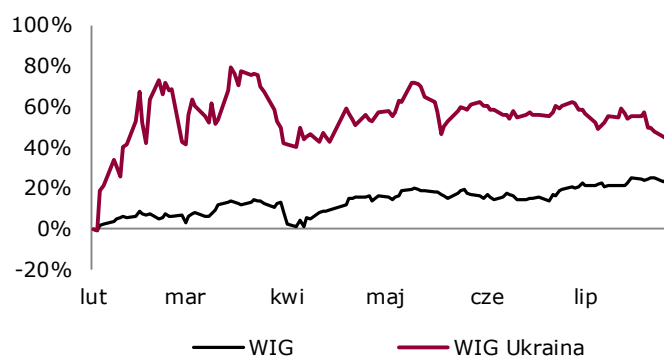
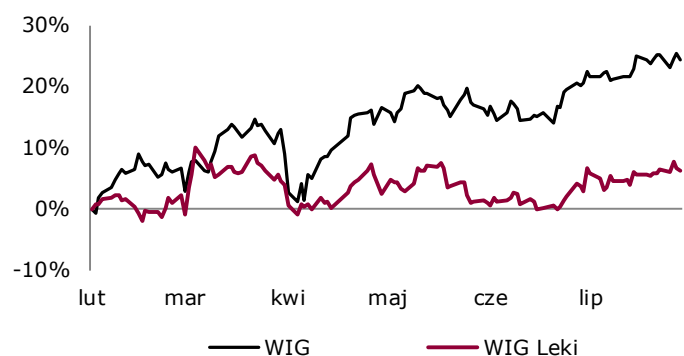
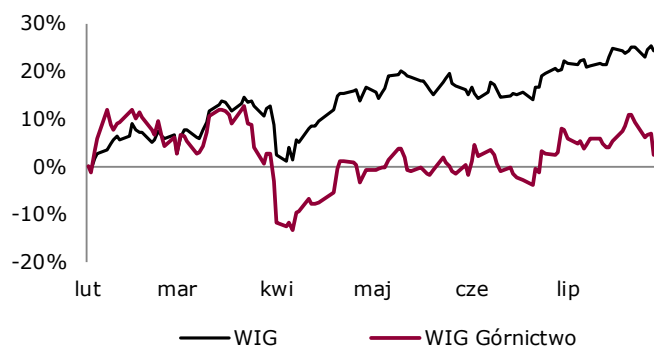
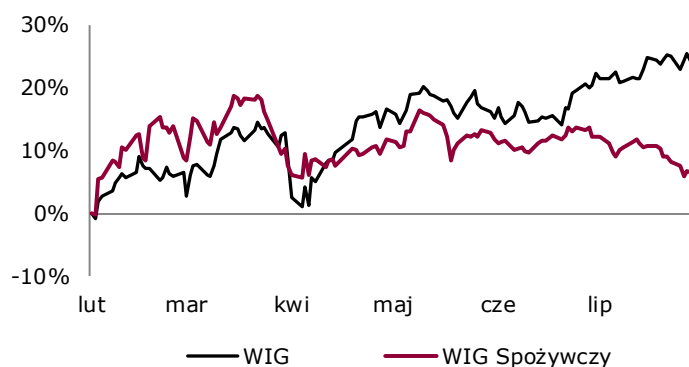
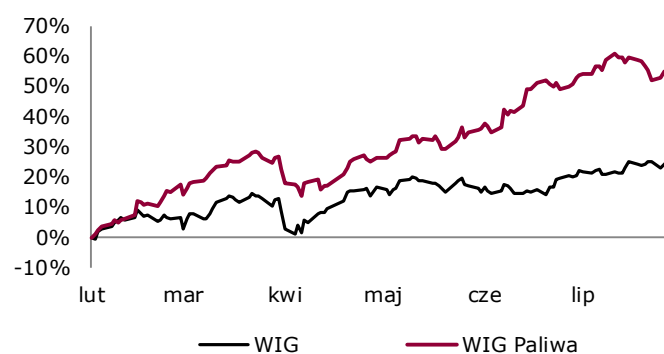
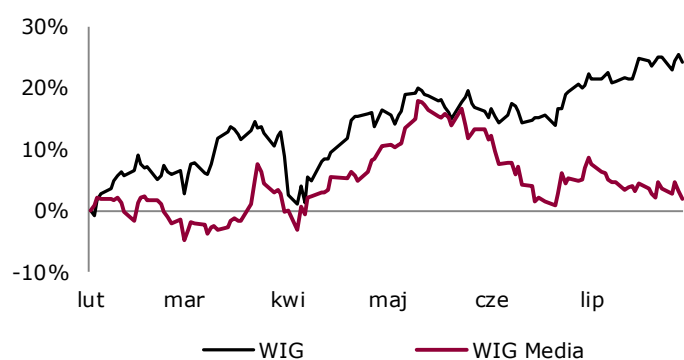
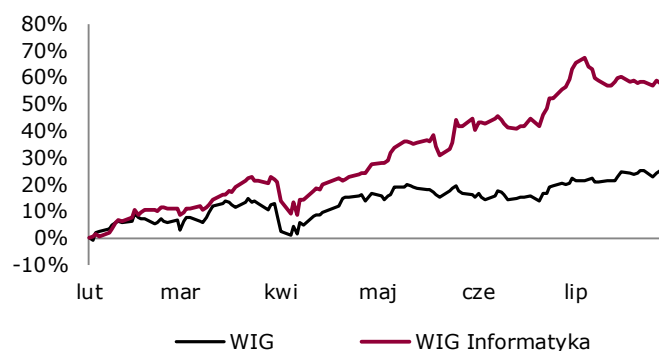
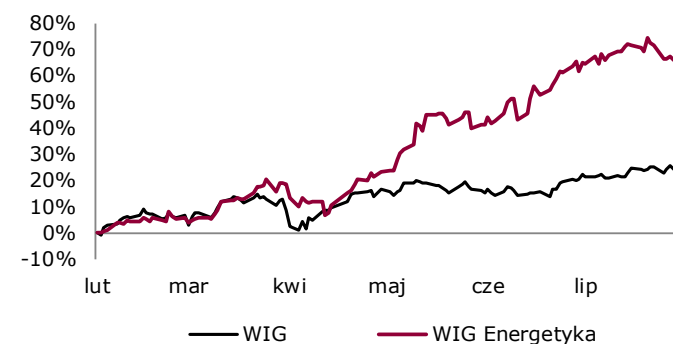
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,73	-1	-3	-16	-42	-91	-93
WIBOR 6M (%)	4,58	0	-1	-14	-25	-103	-109
EURIBOR 3M (%)	2,02	-1	7	6	-13	-52	-157
EURIBOR 6M (%)	2,09	0	5	5	-6	-39	-141
Polska 10YT (%)	5,44	-4	-6	12	20	-43	-15
Niemcy 10YT (%)	2,70	-1	-2	11	22	33	51
USA 10YT (%)	4,38	2	-4	4	4	-13	24

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