

Raport Rynek Akcji

wtorek, 5 sierpnia 2025, 08:58



Sytuacja rynkowa

Początek tygodnia przyniósł na warszawski parkiet poprawę nastrojów i odreagowanie po mocno spadkowej końcówce zeszłego tygodnia. Główne krajowe indeksy, wzorem indeksów z rynków bazowych, rosły już od początku sesji, wspierane pozytywnym sentymentem wobec sektora bankowego (WIG-banki wzrósł wczoraj o 1,7%, w dużej mierze odrabiając piątkową zniżkę). Odnotowany wartościowy spadek indeksu największych spółek WIG20 wynikał nie z wyjątkowej słabości tego segmentu rynku, ale z odjęcia dywidendy od kursu PKO BP (5,48 zł na akcję).

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych prawdopodobnie najciekawszy dzień tego tygodnia, ale i tak brak w nim danych z najwyższej półki. W największych gospodarkach spłyną finalne lipcowe odczyty wskaźników PMI dla sektora usługowego (w USA dodatkowo opublikowany zostanie odczyt wskaźnika ISM). Ponadto poznamy dane o amerykańskim handlu zagranicznym za czerwiec. Nieco ciekawiej wygląda kalendarium publikacji raportów finansowych spółek. W kraju kwartalnymi wynikami podzieli się Żabka, a za granicą spływać będą raporty od m.in. AMD, BP czy Pfizer.

Perspektywy na otwarcie sesji na GPW pozostają pozytywne. Po wczorajszych mocnych wzrostach na Wall Street dzisiejsze notowania w Azji odbywają się w korzystnych nastrojach. Ponadto wzrosty notują kontrakty terminowe na główne indeksy giełd Europy Zachodniej. W takim otoczeniu strona popytowa będzie zapewne chciała kontynuować odrabianie piątkowych strat, aby indeks WIG20 znów znalazł się ponad poziomem 2900 pkt. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	23758	1,4
CAC40	7632	1,1
FTSE100	9128	0,7
BUX	100945	0,4
S&P500	6330	1,5
NASDAQ	21054	2,0
DJIA	44174	1,3
SHC*	3583	0,7
NIKKEI	40291	-1,2
HANG SENG*	24879	0,6
MSCI EM Latin	2243	0,8
SMI	11819	-0,1
XU100	10853	1,0

* - Zmiana na godzinie 7:56

Indeksy Polskie

WIG	106575	0,8
WIG20	2880	-0,2
MWIG40	7920	0,9
SWIG80	29051	0,4
NCINDEX	256,3	0,3

Waluty

USD/PLN	3,6913	0,3
EUR/PLN	4,2727	0,0
EUR/USD	1,1570	-0,2

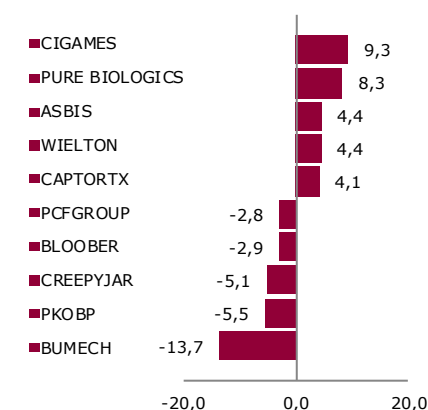
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,37	1
USA 10YT	4,21	1

Surowce

CRB Index	362	-0,5
Złoto (USD/oz)	3373	-0,0
Srebro (USD/oz)	37,39	0,2

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

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

ASSECBS	Publikacja raportu za I półrocze 2025 roku.
PKOBP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 5,48 zł na akcję.
ZABKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.

Wybrane komunikaty ze spółek

ALLEGRO	Allegro.eu ustaliło, że skupi 38.942.976 akcji własnych po cenie 35,95 zł za jedną akcję. Spółka otrzymała od akcjonariuszy oferty sprzedaży akcji ze wskazaniem ceny sprzedaży nie wyższej niż ostateczna cena, obejmujące łącznie 153.407.636 akcji i średnia stopa redukcji wyniosła 74,6 proc.
ARLEN	Arlen ma trzy umowy na dostawy dla Straży Granicznej na łączną kwotę 27,01 mln zł brutto, w tym suma wartości zamówień podstawowych wynosi 13,7 mln zł brutto. Umowy dotyczą dostawy ubrań na złą pogodę i ubrań uniwersalnych.
CCC	CCC nabyło od MKK3 252.505 akcji Modivo, stanowiących 2,51 proc. kapitału zakładowego, co zamknęło proces nabycia 100 proc. akcji tej spółki.
JSW	1. Zarząd Jastrzębskiej Spółki Węglowej zgodził się na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego o łącznej szacowanej kwocie 210 mln zł. 2. W kopalni Knurów-Szczygłowice w Ruchu Szczygłowice uruchomiono ścianę XII, a za kilka dni w kopalni Borynia-Zofiówka w Ruch Zofiówka planowane jest uruchomienie ściany N-1A w pokładzie 416/3.
POLENERGIA	1. Zarząd Polenergii zdecydował o połączeniu Polenergia Obrót oraz Polenergia Sprzedaż. Polenergia Obrót przejmie spółkę Polenergia Sprzedaż, proces potrwa przynajmniej do końca 2025 roku. Po połączeniu działalność będzie kontynuowana pod marką Polenergia Obrót. 2. Wynik EBITDA Grupy Polenergia po pierwszym półroczu 2025 roku wyniósł 312,9 mln zł i był niższy o 81,7 mln zł rdr. W samym drugim kwartale wynik EBITDA wyniósł 151 mln zł. Konsensus PAP Biznes zakładał wynik na poziomie 149,2 mln zł.

Przegląd prasy

DOM DEVELOPMENT	Dom Development widzi ożywienie w mieszkaniach. Prezes największego dewelopera twierdzi, że branża mieszkaniowa wychodzi z impasu dzięki obniżkom stóp i wreszcie jasnej deklaracji rządu o braku wsparcia. Apeluje do polityków, by nie produkowali buble prawnych, przestali mącić i zrzucać na firmy winę za problemy Polaków. /PB/
MOL	Koncern MOL najbardziej narzeka na węgierski podatek od CO2. Na kolejnym miejscu są unijne przepisy, zwłaszcza te promujące gospodarkę o obiegu zamkniętym. /PARKIET/
XTB	Nie mam żadnych wątpliwości odnośnie do tego, że w tym roku liczba klientów XTB przebieje pułap 2 mln – mówi w Parkiet TV Omar Arnaout, prezes XTB. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

CIGAMES

Notowania akcji dotarły do długoterminowego oporu na 3,12 zł, białą świecą na wyraźnie rosnącym wolumenie.

CREEPYJAR

Czarna świeca na wysokim wolumenie wygląda jak początek korekty (poprzednia świeca to spadająca gwiazda).

Sygnały analizy technicznej – wykresy

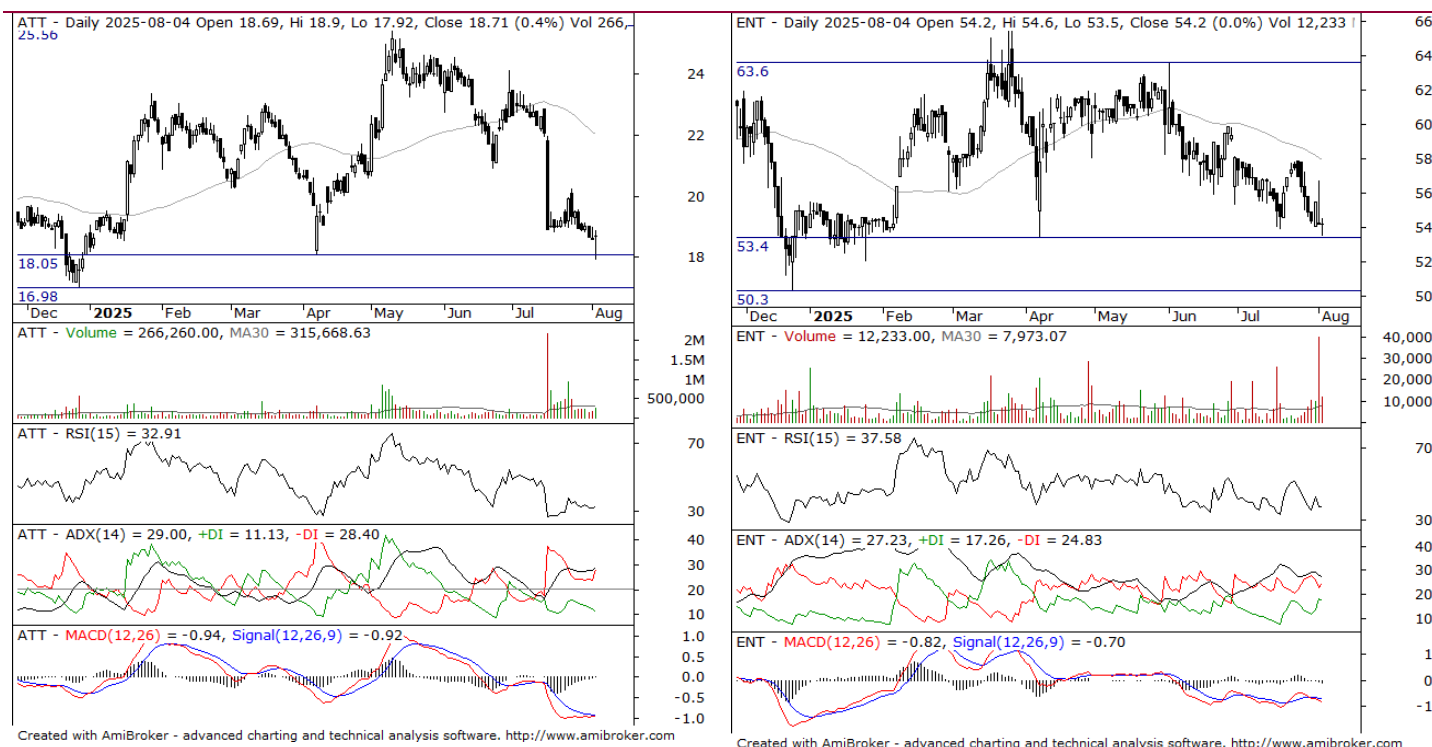


GRUPA AZOTY

Notowania akcji przetestowały i obroniły w cenach zamknięcia kwietniowy dołek na 18,05 zł, co daje kupującym szansę na odbicie.

ENTER

Kurs akcji przetestował kwietniowy dołek, świecą doji, która oznacza niezdecydowanie. W tym kontekście może to być atutem byków na odreagowanie spadków.



Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle (m/m) [%]	czerwiec	-4,8	-4,9	8,3
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - fin. m/m [%]	czerwiec	-9,4	-9,3	16,5
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - fin. (m/m) [%]	czerwiec	0,2	0,2	0,6
Wtorek						
09:50	Francja	Indeks PMI dla usług - fin.	lipiec		49,7	49,6
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług - fin.	lipiec		50,1	49,7
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - fin.	lipiec		51,2	50,5
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	czerwiec		-61,6	-71,5
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - fin.	lipiec		55,2	52,9
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	lipiec		51,5	50,8
Środa						
08:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle - n.s.a. (r/r) [%]	czerwiec			7,5
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		-1,8	7,7
Czwartek						
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	lipiec		103,4	114,77
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		220,0	218,0
Piątek						

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	106575	0,8	0,8	1,0	5,3	33,9	30,5
WIG20	2880	-0,2	-0,2	0,5	2,5	31,4	23,1
MWIG40	7920	0,9	0,9	-1,7	1,9	29,4	30,3
SWIG80	29051	0,4	0,4	0,5	3,5	23,1	21,8
WIG Banki	17798	1,7	1,7	6,2	8,3	44,2	42,5
WIG Budownictwo	8088	0,5	0,5	-0,4	-8,6	19,2	-0,8
WIG Chemia	8015	0,1	0,1	-12,6	-12,2	4,9	-1,8
WIG GAMES	17364	0,6	0,6	-3,8	-4,2	24,0	-0,7
WIG Energetyka	4288	-1,6	-1,6	-2,0	30,7	72,1	64,7
WIG Informatyka	9770	0,3	0,3	-5,9	22,3	72,2	86,9
WIG Media	7037	1,6	1,6	-4,7	-7,2	2,5	-2,0
WIG Paliwa	9077	0,5	0,5	-1,8	19,7	73,8	39,7
WIG Spożywczy	2895	0,7	0,7	-5,6	-5,2	7,5	22,1
WIG Górnictwo	4212	0,2	0,2	-4,1	2,2	10,2	-3,8
WIG Leki	3381	-0,1	-0,1	-0,8	2,3	7,9	-3,0
WIG Ukraina	527	1,8	1,8	-7,4	-7,5	58,6	96,9

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2242	1,2	1,2	4,2	8,9	27,4	42,9
BUX	100945	0,4	0,4	1,4	9,5	27,3	39,8
XU100	10853	1,0	1,0	5,6	18,4	10,4	3,6
FTSE100	9128	0,7	0,7	3,5	6,2	11,7	11,7
DAX	23758	1,4	1,4	-0,1	2,9	19,3	34,5
CAC40	7632	1,1	1,1	-0,8	-1,8	3,4	5,2
SMI	11819	-0,1	-0,1	-1,3	-3,6	1,9	-0,5
EuroStoxx50	5242	1,5	1,5	-0,9	-0,8	7,1	13,0
S&P 500	6330	1,5	1,5	0,8	11,3	7,6	18,4
DJIA	44174	1,3	1,3	-1,5	6,9	3,8	11,2
MSCI EM Latin	2243	0,8	0,8	-6,1	2,3	21,1	5,6
Shanghai Composite	3583	0,7	0,7	3,2	9,3	6,9	23,3
Nikkei225	40291	-1,2	-1,2	1,2	9,4	1,0	12,2

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1570	-0,2	-0,3	-2,0	#N/A	#N/A	5,4
EUR-PLN	4,2727	0,0	0,4	0,8	#N/A	#N/A	-0,6
USD-PLN	3,6913	0,3	0,6	2,9	#N/A	#N/A	-5,7
CHF-PLN	4,5535	0,3	-0,1	0,8	-0,1	0,5	-0,7

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	362	-0,5	-2,0	-2,0	2,4	1,5	8,7
Złoto (USD/oz)	3373	-0,0	0,3	1,1	-1,7	28,5	37,9
Srebro (USD/oz)	37,39	0,2	0,0	1,5	#N/A	#N/A	31,2

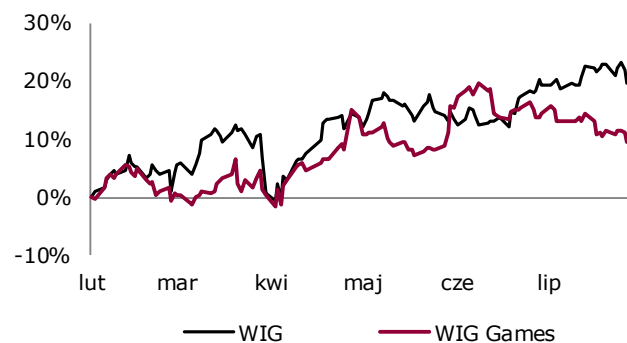
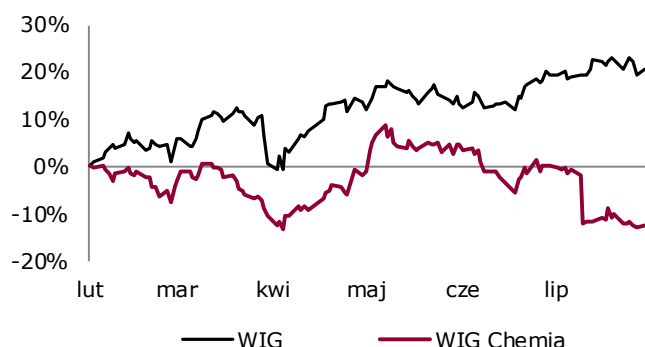
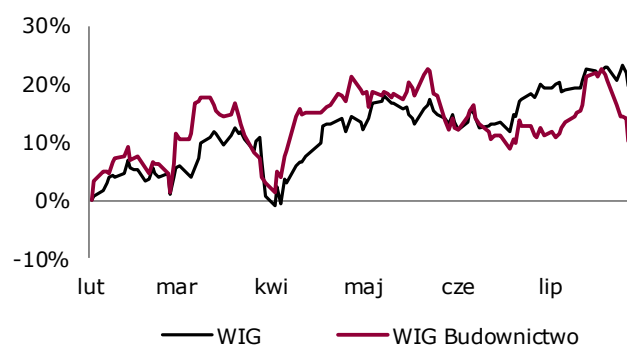
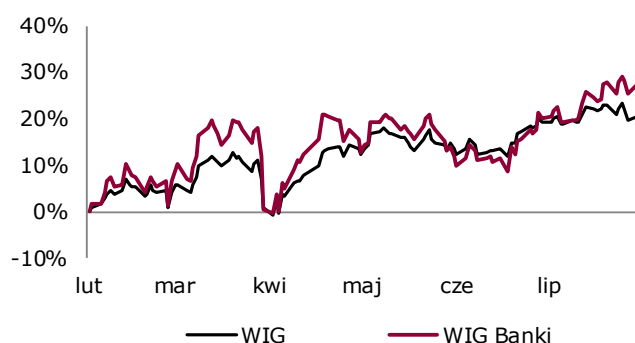
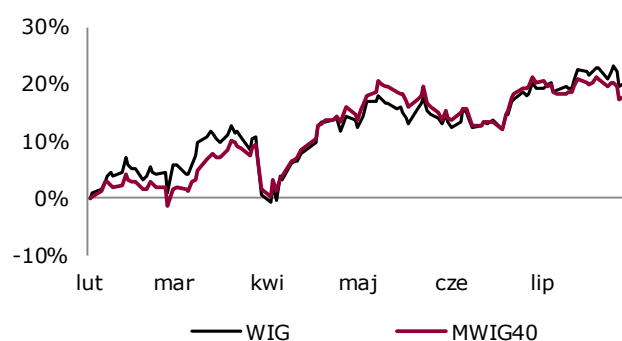
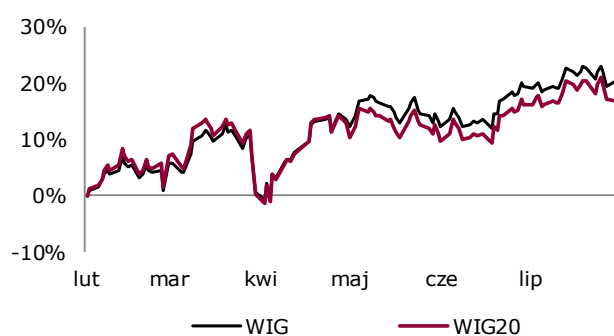
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

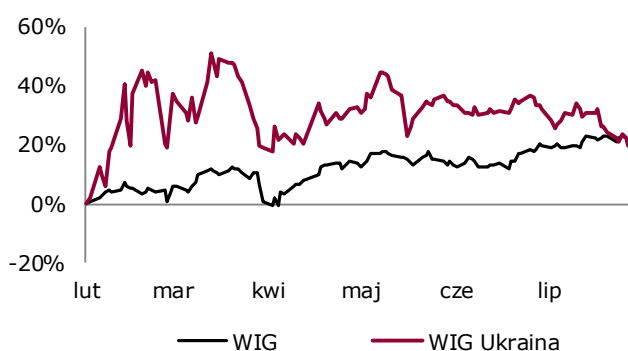
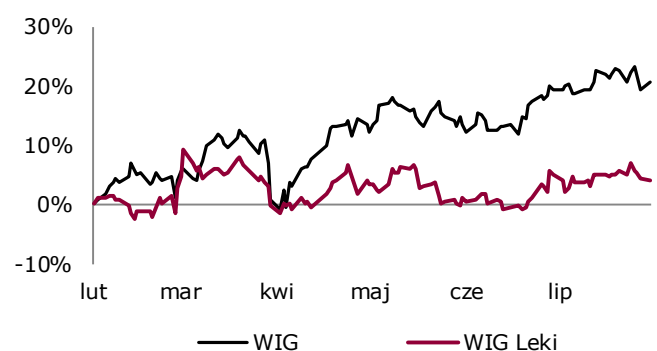
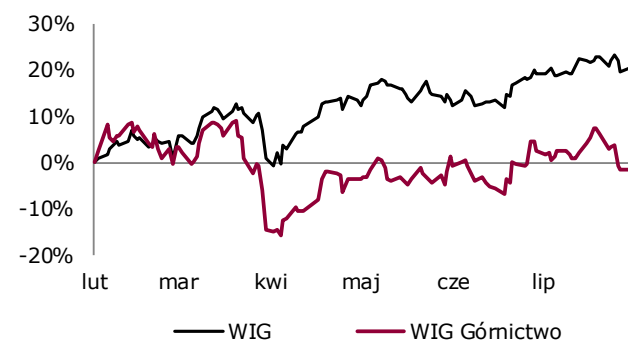
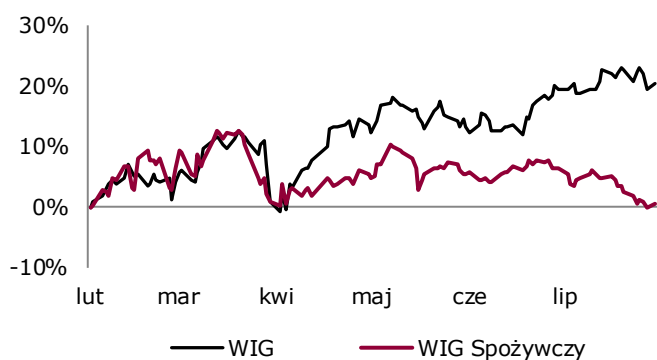
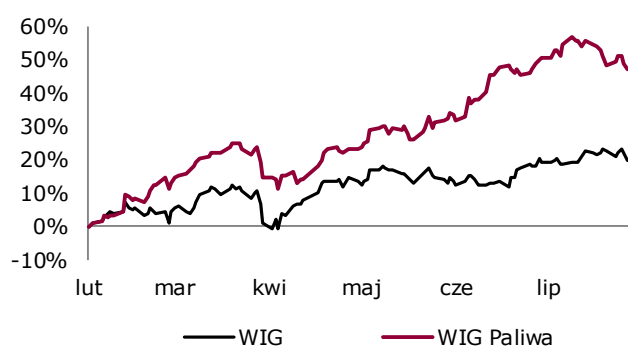
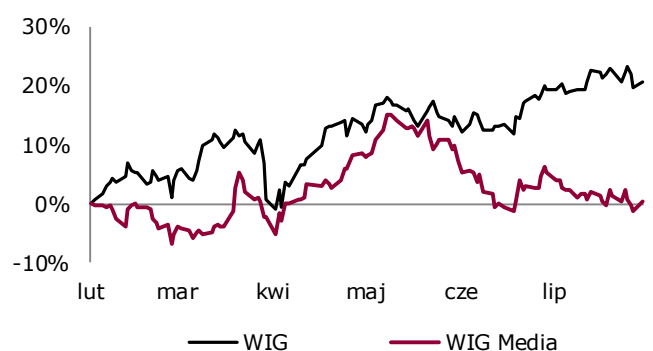
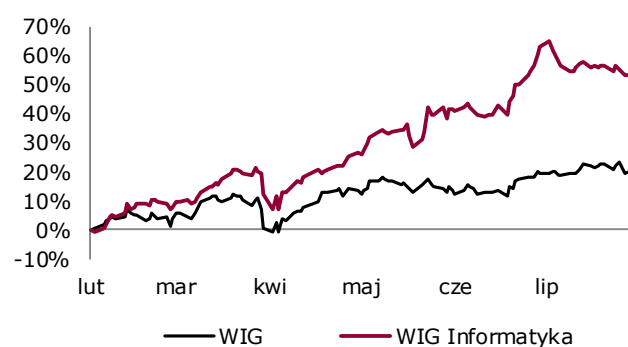
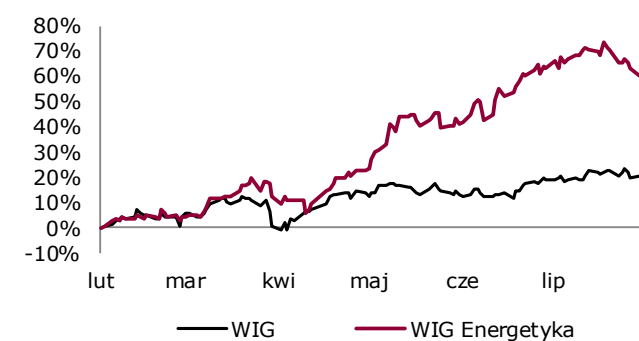
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,73	0	0	-12	-36	-93	-92
WIBOR 6M (%)	4,57	-1	-1	-12	-23	-105	-109
EURIBOR 3M (%)	1,99	-1	-1	1	-14	-54	-158
EURIBOR 6M (%)	2,07	-1	-1	4	-6	-40	-139
Polska 10YT (%)	5,37	1	1	2	10	-36	-13
Niemcy 10YT (%)	2,62	-5	-5	2	8	25	36
USA 10YT (%)	4,21	1	1	-21	-7	-23	23

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