

Raport Rynek Akcji

środa, 6 sierpnia 2025, 08:53



Sytuacja rynkowa

Choć jeszcze na początku wczorajszej sesji wydawało się, że strona popytowa będzie chciała kontynuować poniedziałkowe odbicie, pierwsza godzina notowań zweryfikowała te nadzieje. Już o godzinie 10:00 indeks największych spółek WIG20 notowany był w okolicach poziomu odniesienia. W pobliżu tego poziomu oscylował przez całą sesję, aż do nieco mocniejszego spadku pod koniec dnia. W gronie blue chipów zniżkowało 16 z 20 walorów, ale nie były przy tym widoczne żadne trendy sektorowe (choć był to raczej słaby dzień dla krajowych banków). Nieznacznie mocniejsze od warszawskiej GPW okazały się giełdy w Europie Zachodniej, za to główne indeksy na Wall Street zanotowały zbliżone spadki.

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych brak odczytów o dużym znaczeniu dla rynków. Nieco ciekawszy dzień zapowiada się natomiast pod względem publikacji kwartalnych raportów finansowych spółek. Za granicą swoimi wynikami podzielią się m.in. Bayer, McDonald's czy Disney. W kraju inwestorzy będą mieli do wyceny przede wszystkim poranną publikację od Aliora (wynik na poziomie zysku netto o 13% przebił konsensus PAP) oraz (opublikowane wczoraj po sesji) wyniki Żabki (zysk netto o 7% wyższy od oczekiwań).

Perspektywy na samo otwarcie dzisiejszej sesji na GPW są pozytywne – dobre nastroje panują dziś na rynkach azjatyckich, umiarkowane wzrosty notują też kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy. Globalnie w centrum uwagi inwestorów może znaleźć się ponownie amerykańska polityka handlowa – prezydent Trump zapowiedział nowe cła, którymi ma być objęta branża półprzewodników. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	23846	0,4
CAC40	7621	-0,1
FTSE100	9143	0,2
BUX	101786	0,8
S&P500	6299	-0,5
NASDAQ	20917	-0,7
DJIA	44112	-0,1
SHC*	3618	1,0
NIKKEI	40550	0,6
HANG SENG*	24947	0,2
MSCI EM Latin	2252	0,4
SMI	11858	0,3
XU100	10850	-0,0

* - Zmiana na godzinę 7:09

Indeksy Polskie

WIG	106169	-0,4
WIG20	2866	-0,5
MWIG40	7919	-0,0
SWIG80	28972	-0,3
NCINDEX	255,7	-0,2

Waluty

USD/PLN	3,6975	-0,1
EUR/PLN	4,2796	0,0
EUR/USD	1,1574	0,0

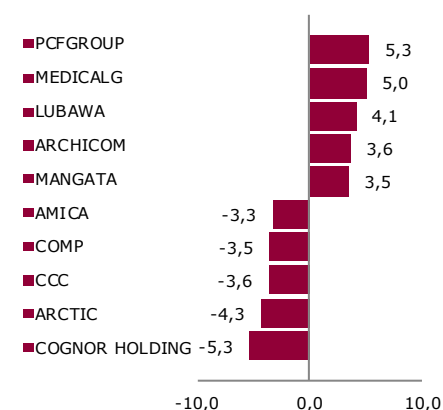
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,38	0
USA 10YT	4,22	3

Surowce

CRB Index	362	-0,1
Złoto (USD/oz)	3381	-0,3
Srebro (USD/oz)	37,84	-0,2

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



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

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

ALIOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
GPW	Wypłata dywidendy 3,15 zł na akcję.
TEXT	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 01 kwietnia 2024 roku i kończący się w dniu 31 marca 2025 roku.

Wybrane komunikaty ze spółek

ALIOR	Zysk netto grupy Alior Banku w II kwartale 2025 r. wzrósł do 640,2 mln zł z 585,9 mln zł rok wcześniej. Zysk okazał się 13 proc. powyżej oczekiwań analityków, którzy prognozowali, że wyniesie on 566,7 mln zł. Bank zawiązał niższe od oczekiwań rezerwy, a spadek kosztów ryzyka spowodowany był rozpoznaniem zysku na sprzedaży portfela kredytów niepracujących.
DATAWALK	DataWalk otrzymał zamówienie od jednej z federalnych agencji bezpieczeństwa w kraju członkowskim Unii Europejskiej, którego przedmiotem jest sprzedaż licencji platformy DataWalk.
ENERGA	Grupa Energa szacuje zysk netto w II kwartale 2025 r. na 359 mln zł wobec 402 mln zł rok wcześniej. W tym okresie przychody grupy wyniosły 4,97 mld zł wobec 5,35 mld zł w II kwartale 2024 roku.
JSW	Rada Nadzorcza JSW pozytywnie zaopiniowała wniosek zarządu i udzieliła zgody na umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego serii C w ilości 68.276 oraz serii G w ilości 75.103 szt. o łącznej szacowanej kwocie 210 mln zł.
LPP	Grupa LPP w ramach rozwoju Sinsay otworzyła pierwszy sklep tej marki w Uzbekistanie, w najbliższych tygodniach zaplanowano kolejne otwarcia, a do końca roku planowane jest uruchomienie na tym rynku ponad 20 salonów sprzedaży.
MOL	Grupa MOL w ramach dywersyfikacji źródeł dostaw ropy naftowej do regionu sprowadziła 85 tys. ton kaspijskiej ropy i podpisała umowę na dostawy z kazachską państwową spółką paliwową KazMunayGas (KMG).
ORLEN	Modelowa marża rafineryjna Orlenu w lipcu 2025 roku wzrosła do 15,5 USD z 11,9 USD w czerwcu 2025 roku. Dyferencjał jest ujemny i wynosi -2,3 USD, wobec ujemnego dyferencjału w czerwcu, który wyniósł -1,7 USD.
SYNEKTIK	Synektik ma umowę z Wojskowym Instytutem Medycznym - Państwowym Instytutem Badawczym w Warszawie na bieżącą dostawę instrumentów i akcesoriów dla systemu robotycznego do chirurgii małoinwazyjnej da Vinci. Maksymalna wartość umowy wynosi 20,1 mln zł netto.
XTB	XTB zrekompensuje inwestorom środki utracone w wyniku działań cyberprzestępców. XTB szacuje, że całkowita kwota rekompensat nie będzie miała materialnego wpływu na wyniki finansowe.
ŻABKA	1. Zabka Group miała w II kw. 2025 roku 1.057 mln zł skorygowanej EBITDA wobec 993,5 mln zł konsensusu. W tym okresie przychody wyniosły 7.124 mln zł przy konsensusie na poziomie 7.171,3 mln zł. 2. Zabka Group pozostaje pewna swojej zdolności do realizacji strategicznych celów na rok 2025 - podano w raporcie. Ponadto grupa oczekuje dalszej poprawy skorygowanej marży zysku netto, osiągając 3 proc. w krótkiej perspektywie. Zabka Group planuje otworzyć ponad 1300 nowych sklepów w Polsce i Rumunii w ciągu roku.

Przegląd prasy

CD PROJEKT	Nowy „Wiedźmin” w nowej siedzibie. CD Projekt kosztem niemal 150 mln zł wystawił nowy budynek biurowy, do którego w czerwcu przeprowadził się zespół tworzący czwartą odsłonę kultowej gry. Obiekt jest zatopiony w zieleni, ma wiele ekologicznych rozwiązań, strefę relaksu na dachu czy salę kinową dla ponad 200 widzów. /PB/
MOL	MOL dywersyfikuje dostawy ropy. Węgierski koncern pozyskał kolejną partię kaspijskiej ropy i rozszerzył współpracę z kazachską firmą KazMunayGas. /PARKIET/
PKO BP	PKO BP rośnie w gotówce i hipotekach. Bank mocniej rozpycha się w gotówkach, hipotekach i TFI. I to przy dużej konkurencji. Rośnie w szczególności w segmencie kredytów mieszkaniowych, na którym to rynku doszło do zaskakujących zmian. /PB/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

CIGAMES	Notowania akcji od 2 sesji testują długoterminowy opór na 3,12 zł.
COGNOR	Kurs akcji przetestował wysokim dolnym cieniem średnioterminową strefę wsparcia w rejonie m 5,95-6,24 zł, czemu towarzyszy wysoki wolumen. Może to dawać bykom szansę na odbicie.
MBANK	Formacja zasłony ciemnej chmury przy historycznym szczycie – zapowiedzią jakiegś korekty?
SNTVERSE	Kurs akcji testuje lokalny dołek na 4,8 zł na niskim wolumenie, co świadczy o braku presji podażowej.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ARCTIC

Czarna świeca na rosnącym wolumenie na dołkach lokalnej korekty może zapowiadać zbliżający się jej koniec. Tym bardziej, że tuż poniżej na 10,18 znajduje się czerwcowy dołek, pełniący rolę wsparcia.

ENTER

Kurs akcji od 2 sesji testuje i broni kwietniowy dołek na 53,4 zł. Kupujący mają szansę na jego obronę.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

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	48,5	49,7	49,6
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług - fin.	lipiec	50,6	50,1	49,7
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - fin.	lipiec	51,0	51,2	50,5
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	czerwiec	-60,2	-61,6	-71,7
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - fin.	lipiec	55,7	55,2	52,9
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	lipiec	50,1	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	106169	-0,4	0,5	0,6	5,7	33,4	34,5
WIG20	2866	-0,5	-0,7	0,0	2,9	30,7	26,4
MWIG40	7919	-0,0	0,9	-1,7	3,1	29,3	35,5
SWIG80	28972	-0,3	0,2	0,2	2,7	22,8	27,1
WIG Banki	17645	-0,9	0,9	5,3	9,4	42,9	46,2
WIG Budownictwo	8029	-0,7	-0,3	-1,2	-7,7	18,3	1,5
WIG Chemia	7962	-0,7	-0,5	-13,2	-11,6	4,2	1,0
WIG GAMES	17401	0,2	0,8	-3,6	-2,9	24,3	3,2
WIG Energetyka	4315	0,6	-1,0	-1,4	31,1	73,2	76,5
WIG Informatyka	9890	1,2	1,6	-4,7	23,0	74,3	92,7
WIG Media	7008	-0,4	1,2	-5,0	-7,8	2,1	1,0
WIG Paliwa	9048	-0,3	0,2	-2,1	19,7	73,3	44,5
WIG Spożywczy	2895	-0,0	0,6	-5,6	-4,8	7,5	27,0
WIG Górnictwo	4203	-0,2	-0,1	-4,3	2,0	9,9	0,9
WIG Leki	3383	0,0	-0,1	-0,8	0,2	7,9	0,2
WIG Ukraina	525	-0,5	1,3	-7,9	-8,4	57,8	102,1

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2256	0,6	1,8	4,8	9,7	28,1	50,0
BUX	101786	0,8	1,3	2,2	9,4	28,3	45,4
XU100	10850	-0,0	1,0	5,6	19,1	10,4	9,7
FTSE100	9143	0,2	0,8	3,6	6,4	11,9	14,2
DAX	23846	0,4	1,8	0,2	2,1	19,8	37,5
CAC40	7621	-0,1	1,0	-1,0	-1,4	3,3	6,6
SMI	11858	0,3	0,2	-1,0	-3,1	2,2	2,7
EuroStoxx50	5250	0,1	1,6	-0,7	-0,6	7,2	14,8
S&P 500	6299	-0,5	1,0	0,3	11,5	7,1	21,5
DJIA	44112	-0,1	1,2	-1,6	7,0	3,7	14,0
MSCI EM Latin	2252	0,4	1,2	-5,8	3,7	21,5	8,3
Shanghai Composite	3618	1,0	1,6	4,2	10,3	7,9	26,5
Nikkei225	40550	0,6	-0,6	1,9	10,1	1,6	28,9

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1574	0,1	0,0	-1,1	1,9	11,9	5,9
EUR-PLN	4,2796	0,0	0,5	0,8	0,4	0,2	-0,7
USD-PLN	3,6975	0,0	0,5	1,9	-1,6	-10,5	-6,3
CHF-PLN	4,5807	0,0	0,2	0,9	0,4	0,8	-1,0

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	362	-0,1	-2,1	-1,8	1,5	1,4	9,6
Złoto (USD/oz)	3381	-0,2	0,4	1,2	-1,6	28,6	38,1
Srebro (USD/oz)	37,84	-0,0	0,0	2,9	13,8	31,0	32,5

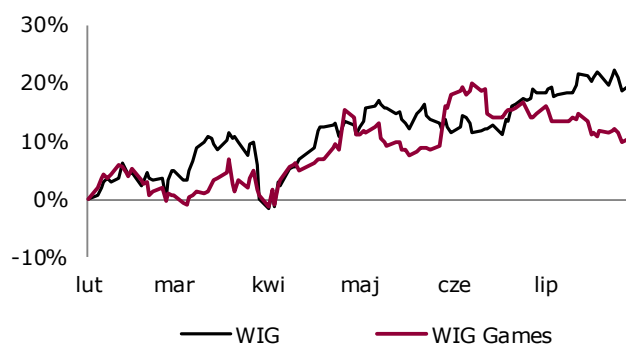
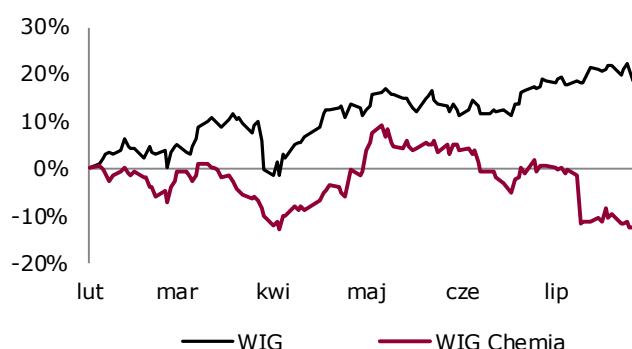
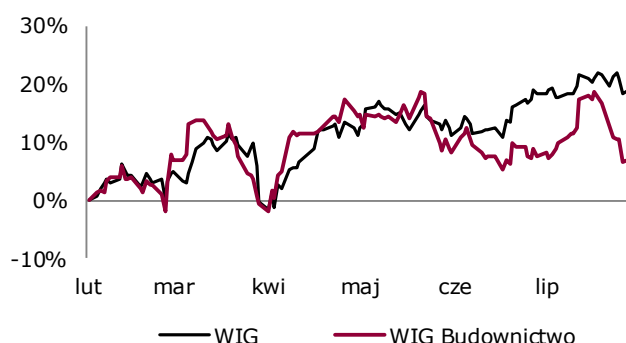
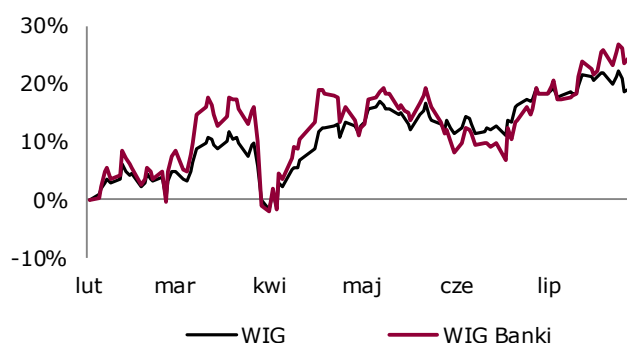
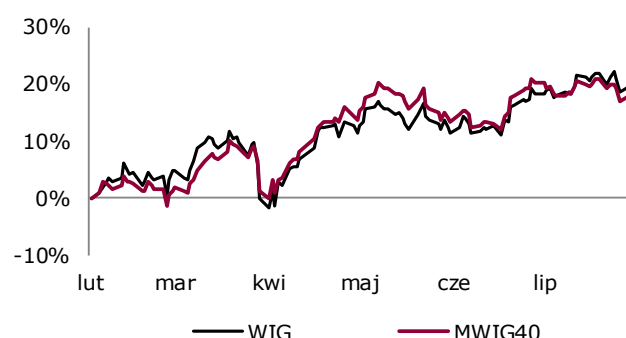
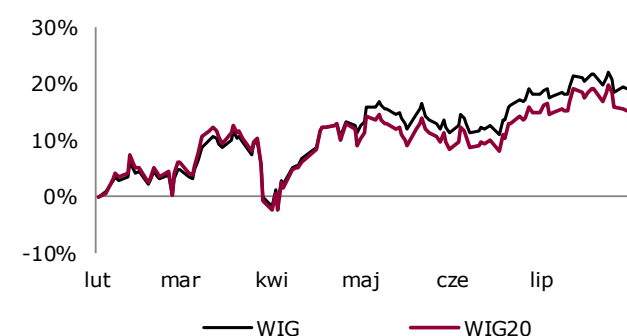
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

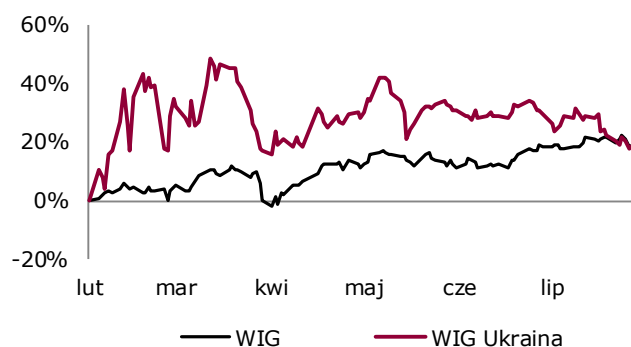
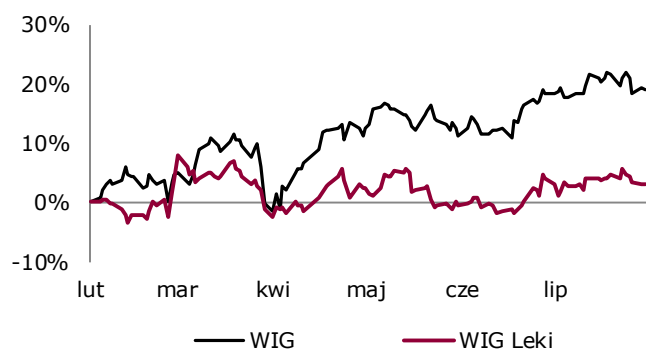
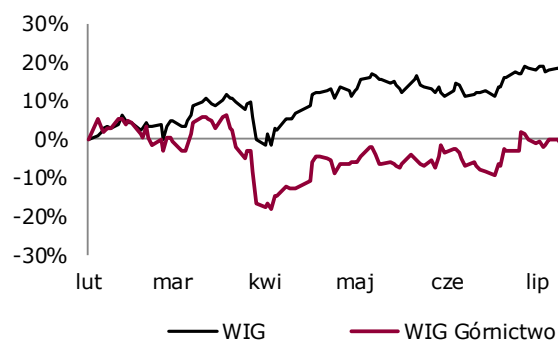
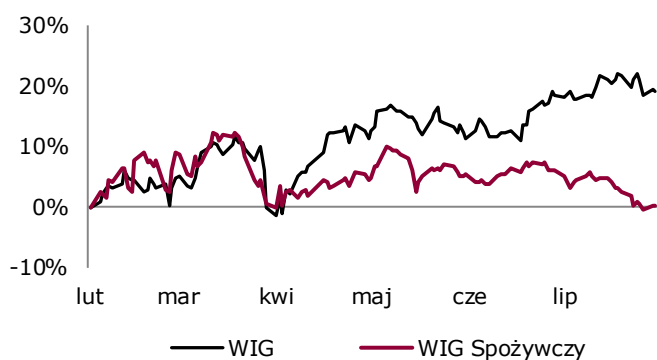
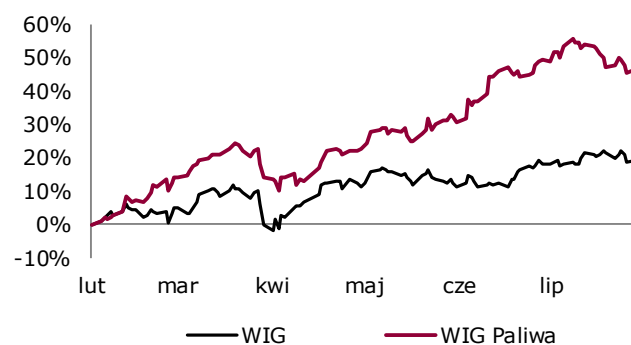
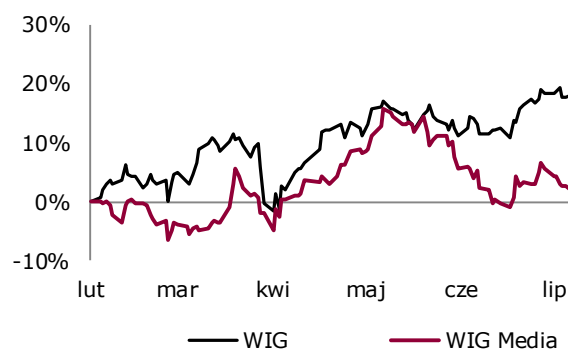
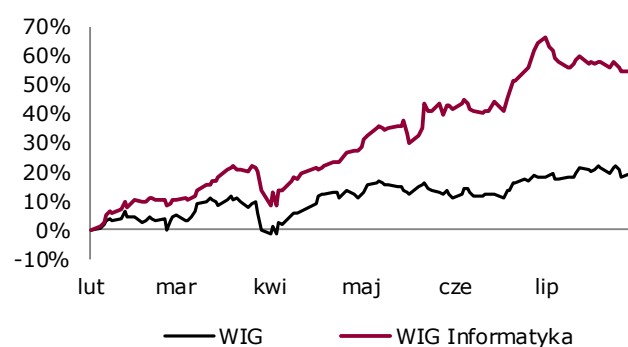
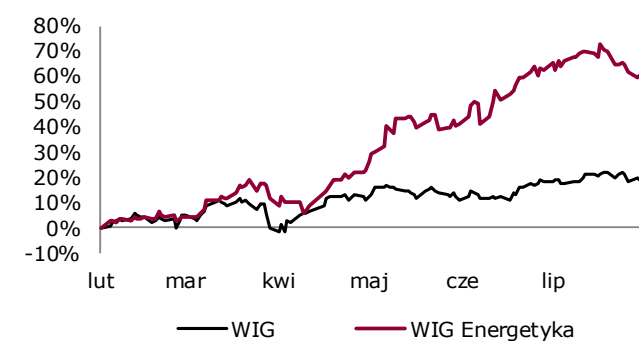
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,74	1	1	-10	-25	-92	-91
WIBOR 6M (%)	4,56	-1	-2	-12	-21	-106	-110
EURIBOR 3M (%)	1,99	0	-1	5	-13	-53	-158
EURIBOR 6M (%)	2,08	1	0	6	-3	-39	-141
Polska 10YT (%)	5,38	0	0	2	-1	-47	0
Niemcy 10YT (%)	2,62	-1	-5	-2	-2	26	40
USA 10YT (%)	4,22	3	3	-12	-15	-26	43

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