

Raport Rynek Akcji

czwartek, 7 sierpnia 2025, 08:18



Sytuacja rynkowa

Po niezbyt udanym początku tygodnia, w środę strona popytowa pokazała swoją siłę. Krajowy indeks największych spółek WIG20 ma za sobą ponad 2,3%-owąwyżkę, a większość tego wzrostu została wypracowana jedynie w ostatnich dwóch godzinach sesji (tj. po starcie notowań na Wall Street). W ujęciu sektorowym nie sposób pominąć wyjątkowej siły banków – subindeks sektorowy WIG-banki zanotował wczoraj wzrost o 3,8%, była to zatem najlepsza sesja od blisko dwóch miesięcy. W gronie blue chipów liderami wzrostów były Żabka (+8,6%) i Alior (+7,1%) – obie spółki zwyciężyły po publikacjach lepszych od oczekiwań kwartalnych wyników finansowych.

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych kolejny dzień bez odczytów o cenotwórczym charakterze. Zagranicznych inwestorów zaciekać mogą jedynie: bilans handlowy Chin za lipiec (dane już opublikowane, nadwyżka handlowa nieco niższa od oczekiwań) oraz tygodniowa liczba nowych wniosków o zasiłek dla bezrobotnych w USA. Uwagę krajowych inwestorów zwracamy natomiast na poranną publikację wyników Pekao (wyniki zgodne z oczekiwaniami, zysk netto przebił konsensus PAP o 3%).

Poranne otoczenie sprzyja wzrostom na GPW. Za nami solidnie wzrostowa sesja na Wall Street, pozytywne nastroje panują też dziś na rynkach azjatyckich. Ponadto umiarkowane zwyżki notują kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy. Niemniej należy mieć na uwadze, że wczorajsze mocne wzrosty mogą przynieść chęć realizacji zysków. /ab/

WIG w układzie dziennym



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

Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	23924	0,3
CAC40	7635	0,2
FTSE100	9164	0,2
BUX	101104	-0,7
S&P500	6345	0,7
NASDAQ	21169	1,2
DJIA	44193	0,2
SHC*	3634	0,5
NIKKEI	40795	0,6
HANG SENG*	25068	0,6
MSCI EM Latin	2279	1,2
SMI	11755	-0,9
XU100	10901	0,5

* - Zmiana na godzinę 8:03

Indeksy Polskie

WIG	108259	2,0
WIG20	2933	2,3
MWIG40	8030	1,4
SWIG80	29043	0,2
NCINDEX	255,0	-0,3

Waluty

USD/PLN	3,6620	-0,1
EUR/PLN	4,2700	0,1
EUR/USD	1,1659	0,1

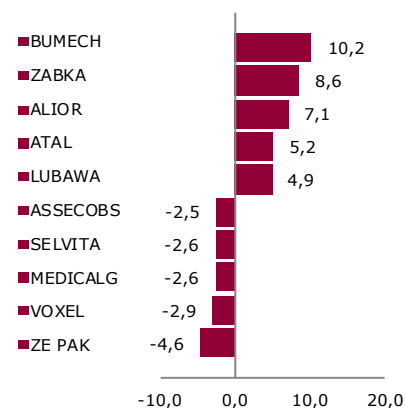
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,49	10
USA 10YT	4,25	3

Surowce

CRB Index	362	-0,1
Złoto (USD/oz)	3369	0,2
Srebro (USD/oz)	37,85	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

ASBIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
PEKAO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
SYNEKTIK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2024/2025.

Wybrane komunikaty ze spółek

BOOMBIT	Grupa BoomBit zanotowała w lipcu 2025 roku wzrost przychodów o 6,9 proc. mdm, do 17 mln zł.
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.
LUBAWA	Lubawa szacuje, że miała w pierwszym półroczu 2025 roku 29,4 mln zł jednostkowego zysku netto, wobec 4,2 mln zł w analogicznym okresie 2024 roku.
PCF GROUP	PCF Group rozpoczął proces budowania księgi popytu na potrzeby oferty nie więcej niż 6.670.000 akcji serii H.
PEKAO	Zysk netto grupy Banku Pekao w II kwartale 2025 r. wzrósł do 1601 mln zł z 1419 mln zł rok wcześniej. Zysk okazał się 3,1 proc. powyżej oczekiwań analityków, którzy prognozowali, że wyniesie on 1553,3 mln zł. Zysk netto Banku Pekao w II kwartale 2025 r. wzrósł 12,8 proc. rok do roku i spadł 5 proc. w ujęciu kwartalnym.
TEXT	Akcjonariusze Text zdecydowali, że spółka przeznaczy na dywidendę za rok obrotowy 2024/25 ok. 156 mln zł, co daje 6,06 zł dywidendy na akcję. Uwzględniając wypłacone zaliczki, do wypłaty pozostaje 2,89 zł na akcję.
UNIBEP	Grupa Unibep szacuje, że jej zysk operacyjny w pierwszym półroczu 2025 roku wyniósł 35,8 mln zł, przychody 1.035,5 mln zł, a zysk netto przypadający akcjonariuszom j.d. 0,4 mln zł. Bez uwzględnienia zdarzeń typu one-off zysk operacyjny wyniósł 28,8 mln zł, a strata netto j.d. 2,5 mln zł.
ŻABKA	Grupa Żabka podtrzymuje tegoroczny cel dla sprzedaży LFL mimo lipcowej słabszej pogody.

Przegląd prasy

ALIOR	Alior Bank obniża koszty i ryzyko. Lider rynku consumer finance widzi już pierwsze efekty odświeżenia marki m.in. w postaci wzrostu liczby klientów korzystających z jego aplikacji. Sprzedaż kredytów hipotecznych idzie jak po maśle. /PB/
BUMECH	Bumech chce produkować dla wojska, ale węgla nie porzuca. Śląska spółka planuje rozszerzenie działalności o sektor obronny, ale w kopalni Silesia zamierza wydobywać węgiel jeszcze przynajmniej przez najbliższe kilka lat. /PB/
CCC	Analitycy prognozują wzrost przychodów i EBITDA CCC. W drugim kwartale roku obrotowego 2025/26 spółka zwiększy sprzedaż, wzrośnie też EBITDA, ale spadnie zysk netto - wynika z prognoz analityków. /PB/
UNIMOT	Unimot da akcje za lojalność. Ważny gracz na polskim rynku paliw ma dla swoich franczyzobiorców niespodziankę – własne akcje. To odpowiedź na sytuację na rynku, na którym właściciele stacji mają dziś siłę. /PB/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ATAL

Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie wygląda jak początek impulsu wzrostowego.

SANOK

Kurs akcji testuje średnioterminowy opór na 23,75 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



PEKAO

Kurs akcji przełamał długoterminowy opór na 207 zł, co otwiera drogę do szczytu z 2007 r.



ZABKA

Biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie, poprzedzona luką popytową, wygląda na początek impulsu wzrostowego.

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	-1,3		8,3
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	-3,03	-1,8	7,7
Czwartek						
05:02	Chiny	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	lipiec	98,24	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	108259	2,0	2,4	2,6	9,1	36,0	38,3
WIG20	2933	2,3	1,7	2,4	7,9	33,8	31,0
MWIG40	8030	1,4	2,3	-0,3	5,4	31,2	37,8
SWIG80	29043	0,2	0,4	0,5	2,8	23,1	25,5
WIG Banki	18309	3,8	4,7	9,2	16,3	48,3	55,2
WIG Budownictwo	8043	0,2	-0,1	-1,0	-6,9	18,5	3,5
WIG Chemia	8021	0,7	0,2	-12,5	-11,5	4,9	-0,9
WIG GAMES	17470	0,4	1,2	-3,2	-0,1	24,8	3,8
WIG Energetyka	4385	1,6	0,6	0,2	32,9	76,0	86,2
WIG Informatyka	9901	0,1	1,7	-4,6	23,5	74,5	93,1
WIG Media	7027	0,3	1,5	-4,8	-7,1	2,4	1,1
WIG Paliwa	9232	2,0	2,2	-0,2	21,3	76,8	46,7
WIG Spożywczy	2899	0,2	0,8	-5,4	-4,0	7,7	25,0
WIG Górnictwo	4254	1,2	1,1	-3,1	3,0	11,3	2,1
WIG Leki	3349	-1,0	-1,1	-1,8	-0,3	6,8	-5,0
WIG Ukraina	531	1,1	2,4	-6,9	-6,0	59,6	100,6

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2268	0,6	2,4	5,4	10,0	28,9	48,2
BUX	101104	-0,7	0,6	1,5	10,0	27,5	43,8
XU100	10901	0,5	1,4	6,1	19,3	10,9	10,3
FTSE100	9164	0,2	0,8	3,6	6,4	11,9	14,2
DAX	23924	0,3	2,1	0,6	2,9	20,2	37,9
CAC40	7635	0,2	1,2	-0,8	-0,8	3,4	7,1
SMI	11755	-0,9	-0,7	-1,8	-3,9	1,3	2,1
EuroStoxx50	5263	0,3	1,9	-0,5	-0,0	7,5	15,0
S&P 500	6345	0,7	1,7	1,0	13,2	7,9	21,1
DJIA	44193	0,2	1,4	-1,4	8,2	3,9	13,3
MSCI EM Latin	2279	1,2	2,4	-4,7	4,7	23,0	6,8
Shanghai Composite	3634	0,5	2,1	4,7	9,6	8,4	26,7
Nikkei225	40795	0,6	-0,0	2,5	10,8	2,3	17,6

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1659	0,1	0,8	-0,4	3,3	12,7	6,9
EUR-PLN	4,2700	0,1	0,3	0,7	0,3	-0,1	-1,2
USD-PLN	3,6620	-0,1	-0,5	1,2	-3,0	-11,3	-7,5
CHF-PLN	4,5288	0,3	-0,7	0,1	-0,7	-0,1	-1,2

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	-1,7	0,4	1,4	9,8
Złoto (USD/oz)	3369	0,2	0,4	2,3	0,4	28,7	40,2
Srebro (USD/oz)	37,85	0,4	0,0	3,3	17,0	31,6	39,3

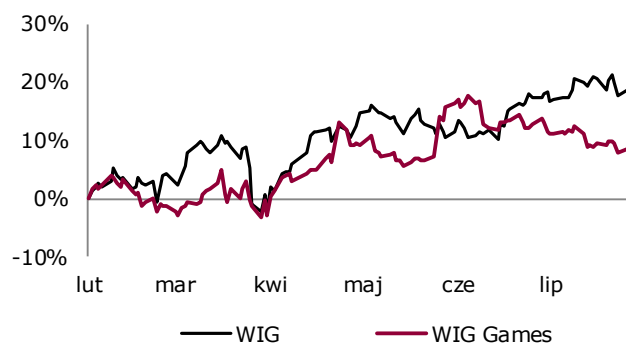
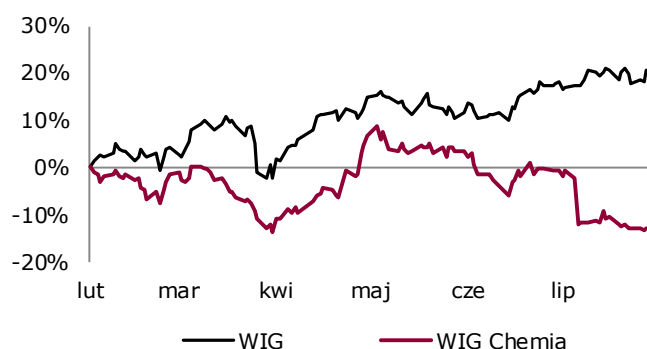
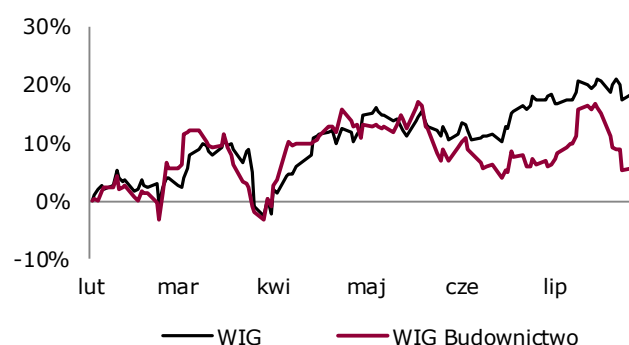
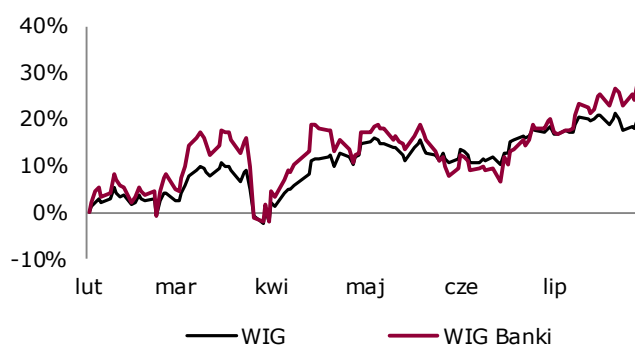
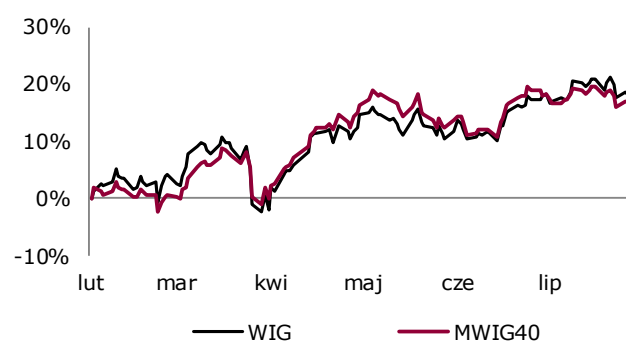
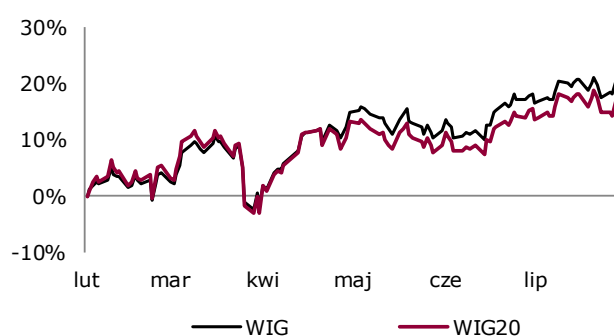
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

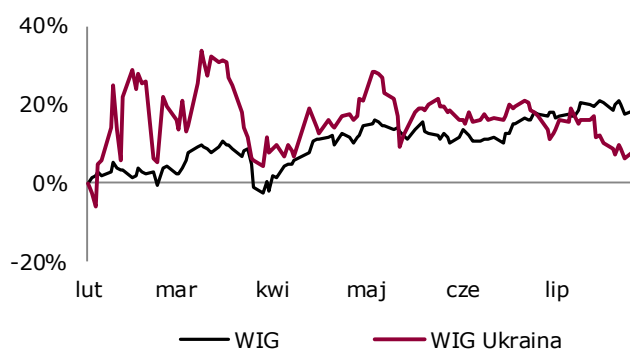
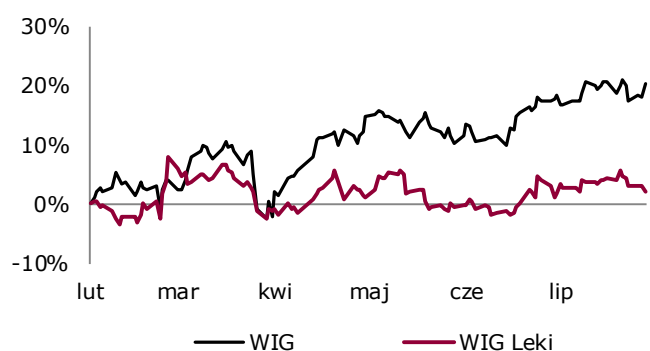
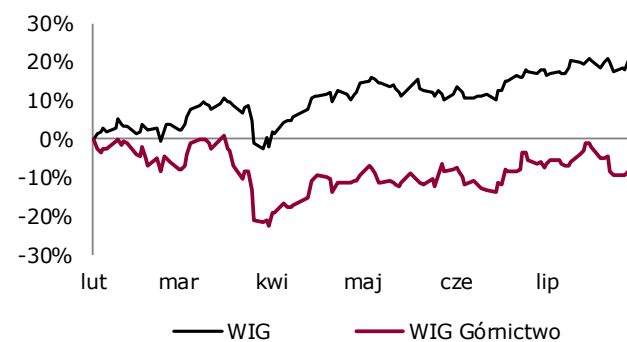
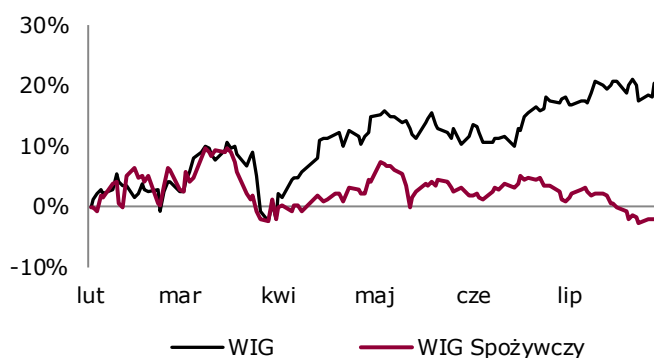
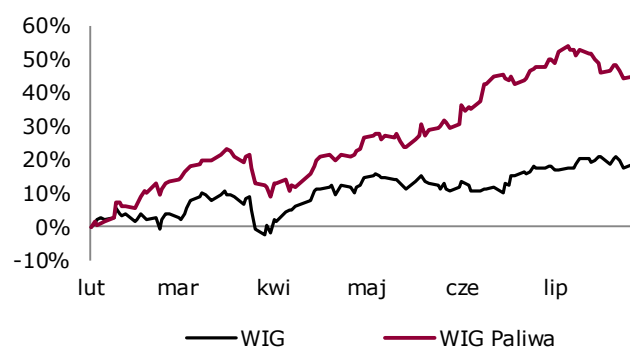
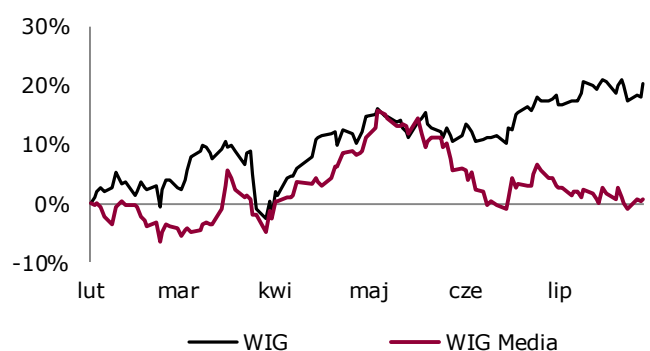
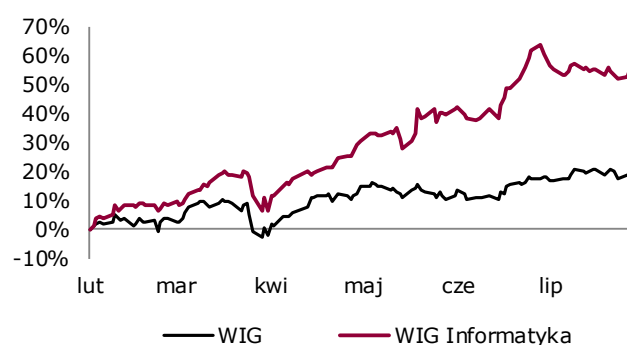
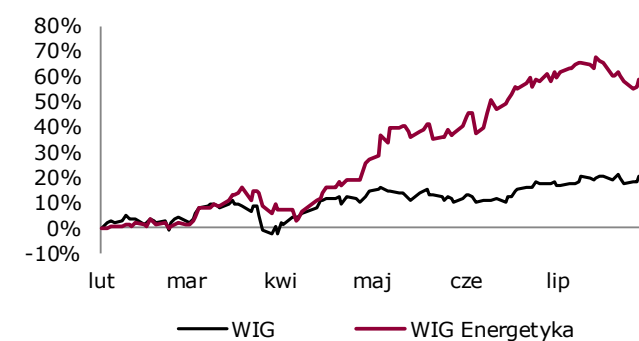
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,73	-1	0	-11	-32	-94	-92
WIBOR 6M (%)	4,56	0	-2	-10	-25	-106	-110
EURIBOR 3M (%)	1,97	-2	-3	3	-17	-55	-158
EURIBOR 6M (%)	2,08	0	0	6	-5	-39	-136
Polska 10YT (%)	5,49	10	11	15	5	-32	19
Niemcy 10YT (%)	2,65	1	3	-1	-4	18	47
USA 10YT (%)	4,25	3	5	-10	-13	-25	47

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