

Raport Rynek Akcji

piątek, 8 sierpnia 2025, 08:39



Sytuacja rynkowa

Główne indeksy GPW kontynuowały wczoraj wzrostowe odreagowanie, co w przypadku indeksu WIG20 oznaczało poważne naruszenie psychologicznej bariery na poziomie 3000 pkt. (choć nie udało się utrzymać indeksu powyżej tego poziomu aż do końca sesji). Krajowy parkiet korzystał na pozytywnym sentymencie płynącym z granicy – wzrostową sesję mają za sobą także inne giełdy europejskie.

Wracając do warszawskiego rynku – za nami sesja o bardzo dużej aktywności inwestorów – tylko na walorach z indeksu WIG20 udało się wygenerować przeszło 2,1 mld zł obrotów, czyli najwięcej od 20 czerwca (czyli od ostatniego „dnia trzech wiedzów”, który zwykle charakteryzuje się wysokimi obrotami). Sektorowo był to drugi z rzędu dobry dzień dla banków – subindeks WIG-banki wzrósł wczoraj o 3,3%.

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych typowy wakacyjny piątek – brak ciekawych odczytów makro, żadna większa spółka nie zaplanowała także publikacji kwartalnych wyników finansowych. Z informacji z krajowego rynku uwagę inwestorów może zwrócić decyzja Rady Nadzorczej PZU o zmianie na stanowisku prezesa spółki oraz wczorajsza publikacja szacunkowych wyników CCC (nieznacznie wyższe od konsensusu PAP).

Perspektywy na otwarcie dzisiejszej sesji na GPW są neutralne – umiarkowanie negatywne nastroje panują dziś na rynkach azjatyckich, ale kontrakty terminowe na główne indeksy giełd europejskich notują niewielkie wzrosty. Z racji braku ważniejszych danych makroekonomicznych sentyment rynkowy może być kształtowany przez m.in. medialne doniesienia dot. sytuacji geopolitycznej (i ewentualnego spotkania Trump - Putin). /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	24193	1,1
CAC40	7709	1,0
FTSE100	9101	-0,7
BUX	103273	2,1
S&P500	6340	-0,1
NASDAQ	21243	0,3
DJIA	43969	-0,5
SHC*	3640	0,2
NIKKEI	41059	0,6
HANG SENG*	24861	-0,9
MSCI EM Latin	2314	1,5
SMI	11850	0,8
XU100	10956	0,5

* - Zmiana na godzinę 7:56

Indeksy Polskie

WIG	110047	1,7
WIG20	2985	1,8
MWIG40	8160	1,6
SWIG80	29200	0,5
NCINDEX	254,4	-0,2

Waluty

USD/PLN	3,6455	0,2
EUR/PLN	4,2493	0,0
EUR/USD	1,1665	-0,2

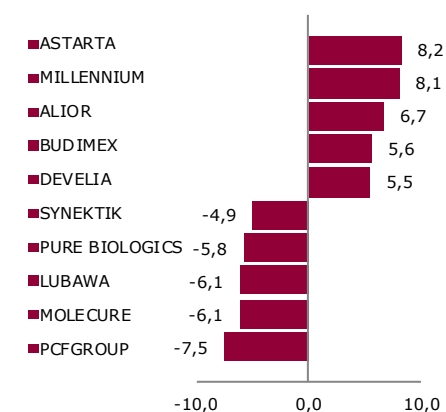
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,41	-8
USA 10YT	4,25	0

Surowce

CRB Index	363	0,3
Złoto (USD/oz)	3397	-0,1
Srebro (USD/oz)	38,31	-0,1

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	Wprowadzenie do obrotu na GPW 6.585 akcji zwykłych na okaziciela serii L.
MIRBUD	Wypłata dywidendy 0,10 zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

ARLEN	Oferta spółki zależnej od Arlen, Arlen-Tec, została wybrana przez Skarb Państwa – Komendanta Głównego Policji jako najkorzystniejsza w przetargu na zawarcie umowy ramowej na produkcję i dostawę kurtek służbowych. Zamawiający zamierza przeznaczyć 52,83 mln zł brutto na zamówienia z ww. umowy ramowej.
AUTO PARTNER	Skonsolidowane przychody grupy Auto Partner w lipcu 2025 roku wyniosły ok. 406,7 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 8,11 proc.
CCC	Grupa CCC wstępnie szacuje, że w drugim kwartale roku obrotowego 2025/26 miała 481 mln zł zysku EBITDA, 466 mln zł skorygowanego zysku EBITDA i 313 mln zł zysku operacyjnego. Konsensus PAP Biznes przewidywał 475,3 mln zł zysku EBITDA i 307,7 mln zł EBIT.
ENERGA	Ireneusz Fąfara został powołany z dniem 8 sierpnia 2025 roku do pełnienia funkcji przewodniczącego rady nadzorczej spółki Energa. Ireneusz Fąfara będzie pełnił funkcję w radzie nadzorczej spółki bez wynagrodzenia.
JSW	Jastrzębska Spółka Węglowa otrzymała decyzję przedłużającą koncesję na wydobywanie węgla kamiennego oraz metanu jako kopaliny towarzyszącej ze złoża „Borynia” do końca 2042 roku.
MOL	Oczyszczony wynik EBITDA grupy MOL w drugim kwartale 2025 r. wyniósł 685 mln USD, w porównaniu do 825 mln USD rok wcześniej. W drugim kwartale zysk grupy przed opodatkowaniem wyniósł 236 mln USD, co oznacza spadek o 56 proc. rok do roku.
PCF	PCF Group rozpoczął proces budowania księgi popytu na potrzeby oferty nie więcej niż 6.670.000 akcji serii H.
PGE	PGE Energia Odnawialna uruchomiła postępowanie przetargowe na zaprojektowanie i budowę bateryjnego magazynu energii o mocy do 400 MW i minimalnej pojemności 800 MWh. Inwestycja zostanie zrealizowana przy Elektrowni Dolna Odra w Nowym Czarnowie k. Gryfina.
PZU	Rada Nadzorcza PZU odwołała Andrzeja Klesyka z funkcji prezesa zarządu oraz ze składu zarządu PZU. Rada Nadzorcza PZU powierzyła czasowe wykonywanie obowiązków prezesa członkowi zarządu, Tomaszowi Tarkowskiemu.
SYNEKTIK	Przychody grupy Synektik w III kw. roku 2024/25 (kwiecień - czerwiec 2025) wzrosły o 24 proc. rdr do 154,2 mln zł. EBITDA z działalności kontynuowanej wyniosła 41,6 mln zł, a zysk netto 30,5 mln zł, co oznacza wzrost odpowiednio o 31 i 36 proc. rdr.
UNIBEP	Konsorcjum z udziałem Unibepu ma umowę na przebudowę pomieszczeń w budynku dydaktycznym w Olsztynie. Wynagrodzenie konsorcjum z tytułu realizacji inwestycji wynosi ok. 60,9 mln zł brutto.

Przegląd prasy

CYFROWY POLSAT	Nadzwyczajne walne zgromadzenie wspólników Telewizji Polsat wraca do punktu „odwołanie prezesa”. Orężem jego przeciwników miał być raport wewnętrznej komisji, ale zarząd Cyfrowego Polsatu wydał właśnie o dokumencie miażdżącą opinię. /PARKIET/
PCF GROUP	PCF potrzebuje pieniędzy. Studio rozpoczęło budowę księgi popytu. Chce sprzedać akcje serii H. Potrzebuje 20 mln zł. Kto obejmie walory i po jakiej cenie? /PARKIET/
PZU	Rada nadzorcza największego ubezpieczyciela na wniosek Ministerstwa Aktywów Państwowych odwołała Andrzeja Klesyka. Według naszych informacji to pokłosie zmian, których menedżer dokonał kilka miesięcy temu w spółce PZU Zdrowie. /PB/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ASTARTA	Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie wygląda jak początek kolejnego impulsu wzrostowego.
ENTER	Kurs akcji testuje krótkoterminowy dołek na 53,4 zł na rosnącym wolumenie, co może zapowiadać jego przełamanie.
INGBSK	Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie przełamuje krótko-średnioterminowy opór na 341 zł, a na 357,5 zł znajduje się długoterminowy szczyt.
MILLENNIUM	Biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie testuje szczyt hossy ustanowiony w maju na 15,9 zł.
SANOK	Kurs akcji od 2 sesji testuje średnioterminowy opór na 23,75 zł. Wczoraj podaż zdołała nieznacznie odepchnąć kurs od tego oporu.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



KGHM

Biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie wygląda jak początek kolejnego impulsu wzrostowego.



PZU

Biała świeca na rosnącym wolumenie przełamuje górny zakres konsolidacji, jaka trwa od maja, wprowadzając kurs na nowe historyczne maksima.

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	226,0	220,0	219,0
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	110047	1,7	4,1	4,3	9,6	38,3	39,3
WIG20	2985	1,8	3,5	4,3	8,6	36,2	33,5
MWIG40	8160	1,6	3,9	1,1	5,4	33,3	38,3
SWIG80	29200	0,5	1,0	1,7	2,4	23,8	23,8
WIG Banki	18912	3,3	8,1	12,7	18,5	53,2	60,0
WIG Budownictwo	8329	3,6	3,5	1,9	-3,9	22,7	7,1
WIG Chemia	8027	0,1	0,3	-12,2	-15,4	5,0	-3,3
WIG GAMES	17565	0,5	1,7	-3,7	0,5	25,5	1,7
WIG Energetyka	4360	-0,6	0,0	-2,2	27,9	75,0	80,9
WIG Informatyka	9993	0,9	2,6	-4,8	23,3	76,1	91,2
WIG Media	7020	-0,1	1,4	-3,7	-7,6	2,3	-4,7
WIG Paliwa	9061	-1,9	0,3	-1,9	18,0	73,5	44,6
WIG Spożywczy	2988	3,1	3,9	-1,6	-1,2	11,0	28,5
WIG Górnictwo	4416	3,8	5,0	1,5	6,5	15,5	5,8
WIG Leki	3348	-0,0	-1,1	-1,0	-0,4	6,8	-5,4
WIG Ukraina	591	11,3	14,0	6,8	3,5	77,6	120,5

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2287	0,8	3,2	6,2	8,7	29,9	47,1
BUX	103273	2,1	2,7	3,8	11,3	30,2	44,3
XU100	10956	0,5	1,9	8,4	20,7	11,4	9,3
FTSE100	9101	-0,7	0,4	3,3	6,3	11,4	11,4
DAX	24193	1,1	3,3	0,5	4,7	21,5	37,3
CAC40	7709	1,0	2,2	-0,2	1,1	4,5	6,1
SMI	11850	0,8	0,1	-0,9	-2,2	2,1	0,1
EuroStoxx50	5332	1,3	3,2	-0,2	1,9	8,9	14,2
S&P 500	6340	-0,1	1,6	1,8	12,6	7,8	21,9
DJIA	43969	-0,5	0,9	-1,0	6,9	3,3	13,4
MSCI EM Latin	2314	1,5	4,0	-1,5	6,2	24,9	6,7
Shanghai Composite	3640	0,2	2,2	4,8	8,9	8,6	26,8
Nikkei225	41059	0,6	0,6	3,7	11,6	2,9	17,0

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1665	-0,2	0,5	-0,7	3,7	12,4	6,6
EUR-PLN	4,2493	0,0	-0,2	0,3	0,2	-0,6	-1,6
USD-PLN	3,6455	0,2	-0,7	1,0	-3,5	-11,5	-7,7
CHF-PLN	4,5096	0,2	-1,1	-0,7	-0,5	-0,6	-0,9

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	363	0,3	-1,9	-2,4	0,6	1,6	10,1
Złoto (USD/oz)	3397	-0,1	0,9	2,4	2,7	29,3	42,0
Srebro (USD/oz)	38,31	-0,1	0,0	5,3	17,8	32,5	41,5

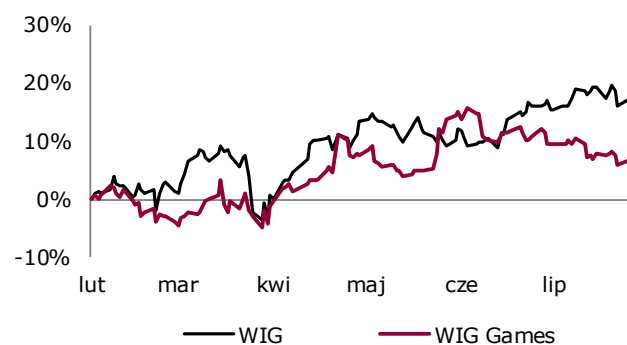
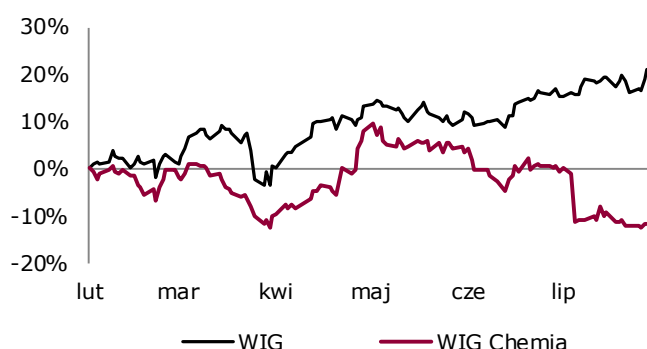
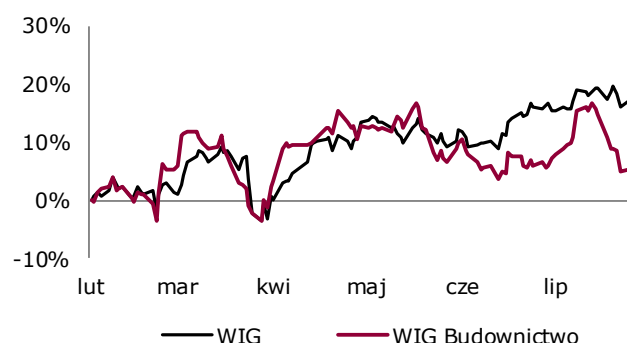
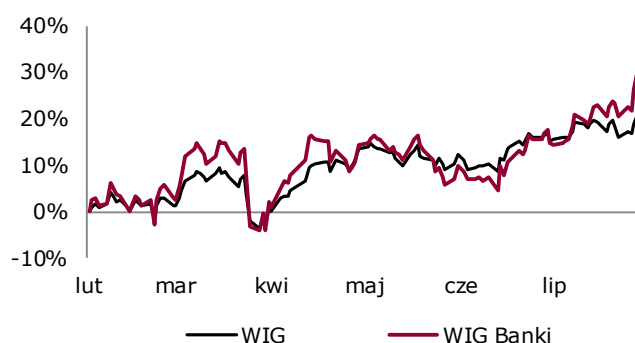
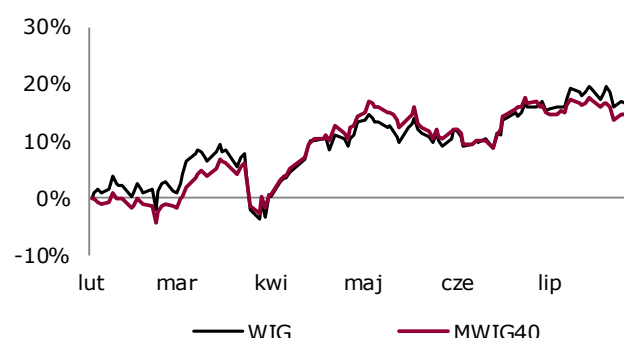
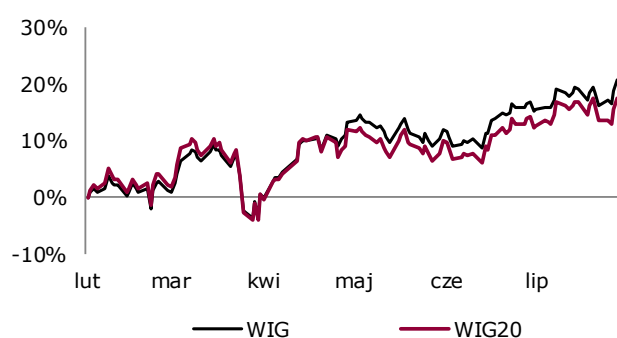
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

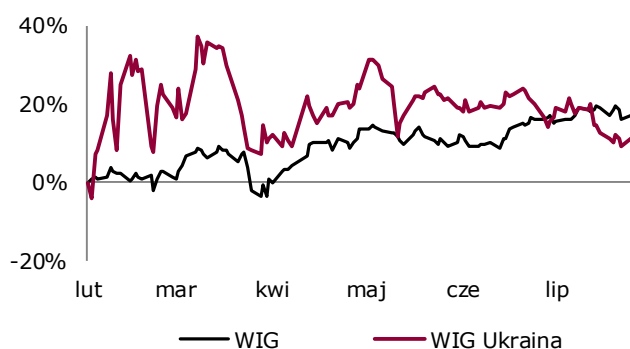
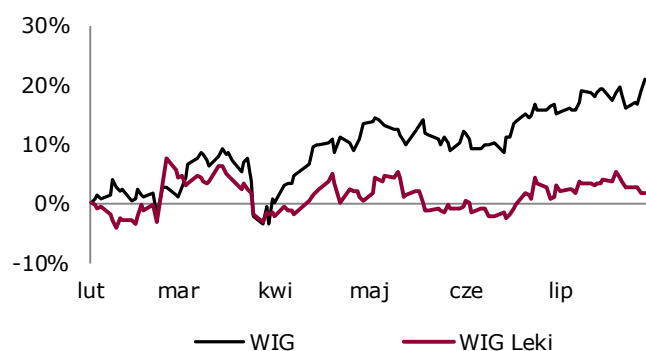
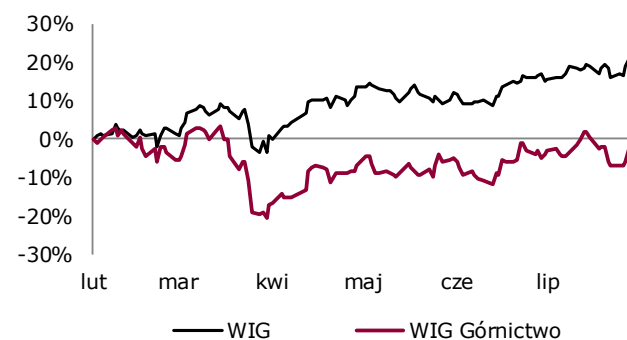
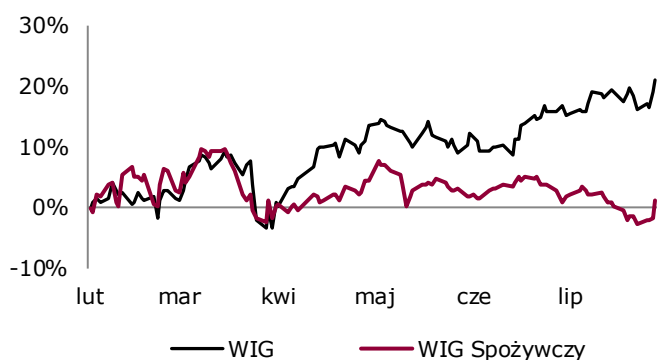
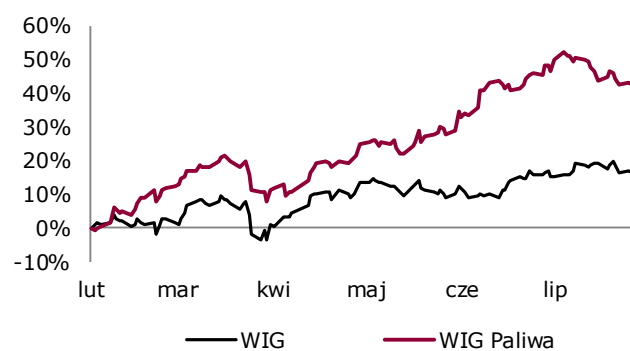
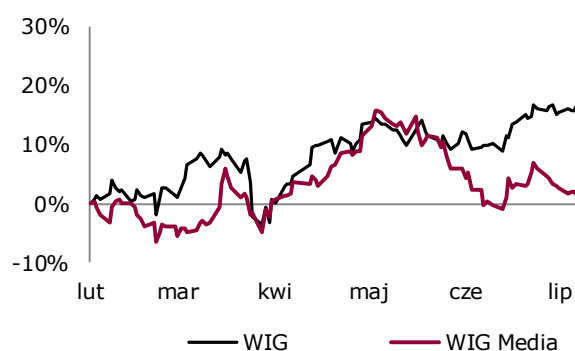
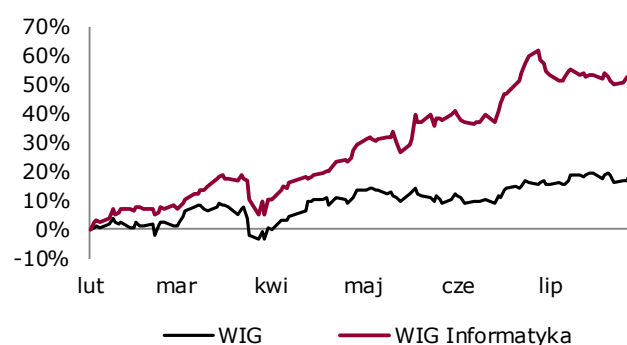
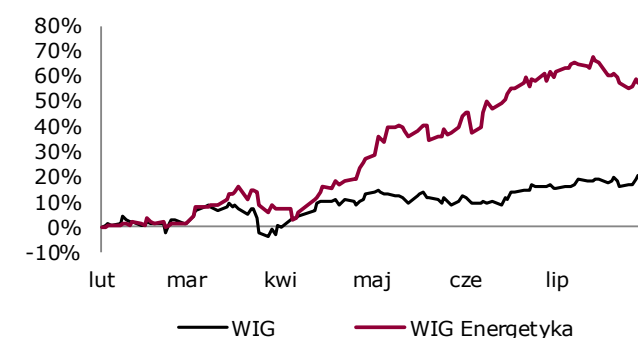
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,72	-1	-1	-11	-33	-95	-93
WIBOR 6M (%)	4,55	-1	-3	-10	-27	-107	-110
EURIBOR 3M (%)	1,98	1	-2	1	-16	-56	-156
EURIBOR 6M (%)	2,09	1	1	4	-4	-39	-136
Polska 10YT (%)	5,41	-8	3	8	3	-47	28
Niemcy 10YT (%)	2,64	0	1	-5	1	22	46
USA 10YT (%)	4,25	0	5	-17	-21	-29	36

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