

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 18 sierpnia 2025, 08:19



Sytuacja rynkowa

W piątek, pod nieobecność krajowych inwestorów, główne indeksy akcji rynków bazowych utrzymywały się w okolicach kursów odniesienia (ostatecznie indeksy amerykańskie i niemiecki DAX zakończyły dzień niewielkimi spadkami, natomiast francuski CAC40 umiarkowanie wzrósł). W centrum uwagi rynków znajdowała się geopolityka i planowane spotkanie Trump – Putin na Alasce. Dziś już wiemy, że rozmowy te nie przyniosły jak na razie wymiernych efektów w postaci zbliżenia się do końca wojny na Ukrainie. Jednocześnie jednak przed nami kolejne wydarzenia związane z tą kwestią – dziś w Waszyngtonie dojdzie do spotkania prezydenta Trumpa z Zełenskim oraz innymi europejskimi przywódcami.

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych brak istotnych z punktu widzenia inwestorów odczytów. Z krajowych danych najciekawszy będzie zapewne lipcowy odczyt inflacji bazowej (rynkowy konsensus zakłada spadek dynamiki do 3,3% wobec 3,4% miesiąc wcześniej). Z kwartalnych raportów spółek z Rynku Głównego GPW publikację zaplanował jedynie Komputronik.

Z racji braku ważniejszych wydarzeń rynkowych sentyment na krajowym parkiecie będzie zapewne kształtowany przez nastroje płynące zza granicy. Inwestorzy z rynków bazowych będą natomiast oczekiwać na informacje, które będą spływały w najbliższych dniach (najpierw o ustaleniach ws. pokoju na Ukrainie, później o polityce monetarnej na corocznym sympozjum bankierów centralnych w Jackson Hole w USA). Perspektywy na samo otwarcie sesji na GPW są umiarkowanie pozytywne – o godz. 8:00 niewielkie wzrosty notują kontrakty terminowe na główne indeksy europejskie, ponadto dobrze radzą sobie dziś indeksy rynku indyjskiego, który w piątek także pozostał zamknięty. /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	24359	-0,1
CAC40	7923	0,7
FTSE100	9139	-0,4
BUX	105147	0,4
S&P500	6450	-0,3
NASDAQ	21623	-0,4
DJIA	44946	0,1
SHC*	3697	0,8
NIKKEI	43378	1,7
HANG SENG*	25391	0,5
MSCI EM Latin	2343	0,7
SMI	12074	0,6
XU100	10871	0,4

* - Zmiana na godzinę 8:06

Indeksy Polskie

WIG	109367	-1,3
WIG20	2950	-1,6
MWIG40	7991	-0,7
SWIG80	29367	-0,0
NCINDEX	256,6	0,1

Waluty

USD/PLN	3,6342	0,1
EUR/PLN	4,2532	0,1
EUR/USD	1,1697	0,1

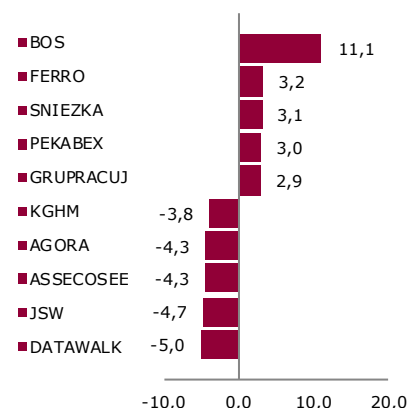
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,47	8
USA 10YT	4,31	-2

Surowce

CRB Index	365	0,2
Złoto (USD/oz)	3335	0,4
Srebro (USD/oz)	37,99	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

KOMPUTRON	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2025/2026.
UNIBEP	Wypłata dywidendy w wysokości 0,20 zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

AGORA	Strata netto j.d. Agory w drugim kwartale 2025 roku wyniosła 3,8 mln zł wobec straty na poziomie 8,1 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, z kolei zysk EBITDA grupy wyniósł 65,5 mln zł.
AZOTY	Grupa Azoty Polyolefins zdecydowała o odstąpieniu od umowy o kompleksową realizację Projektu Polimery Police według formuły "pod klucz" za cenę ryczałtową, z przyczyn obciążających wykonawcę, czyli Hyundai Engineering. Naliczyła w związku z tym kary umowne w kwocie 111,83 mln euro.
BORYSZEW	Grupa Boryszew miała w I półroczu 2025 roku 116,8 mln zł EBITDA, wobec 166 mln zł rok wcześniej, a zysk netto j.d. wyniósł 9,1 mln zł wobec 36,3 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.
DECORA	Decora szacuje, że skonsolidowany zysk netto grupy w pierwszym półroczu 2025 roku spadł o 13,2 proc. rdr do 38,7 mln zł, a EBITDA była niższa o 6,5 proc. i wyniosła 61,8 mln zł.
PCF GROUP	PCF Group zawarł z inwestorami umowy objęcia 6,67 mln akcji nowej emisji serii H.

Przegląd prasy

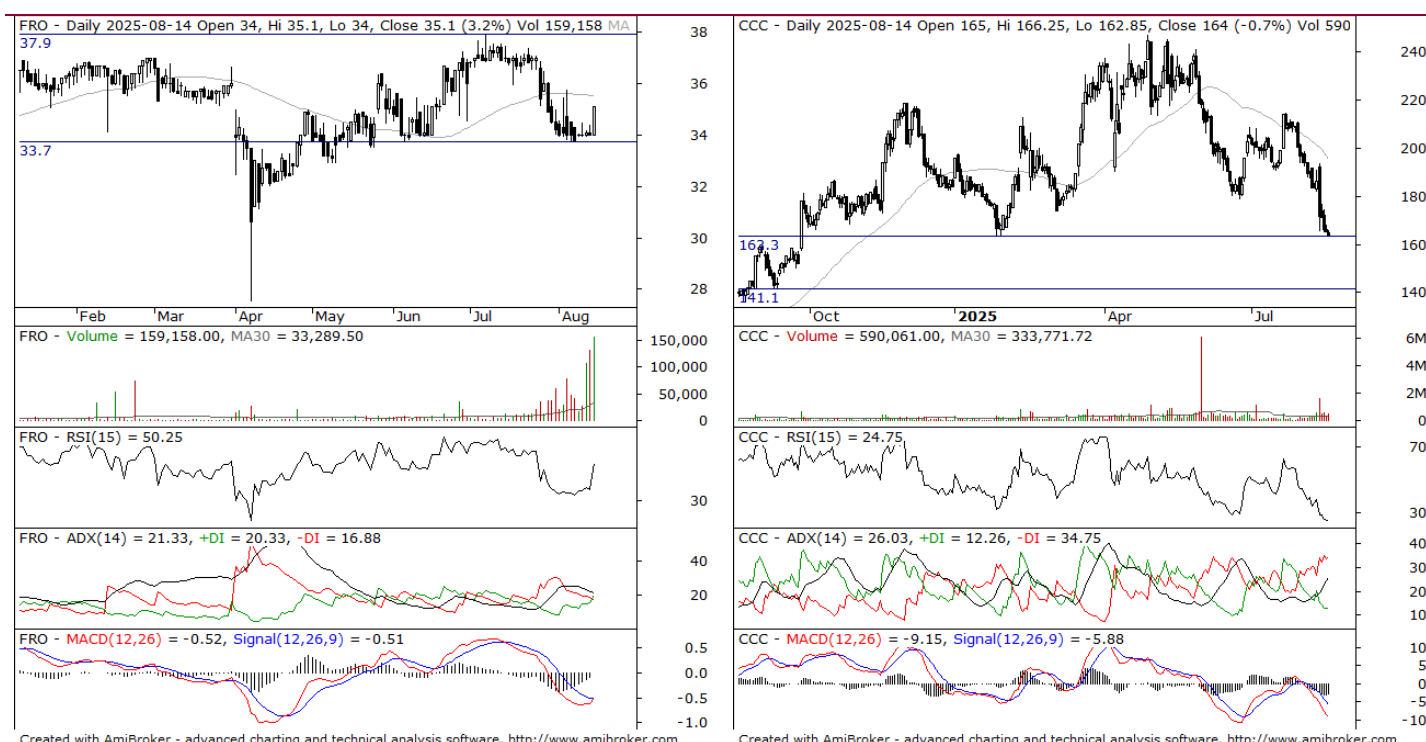
BANKI	Bankowcy liczą na kredytowy boom, co pomogłoby zrekompensować ubytki w zarobkach. Tymczasem minister finansów Andrzej Domański planuje nałożyć na sektor nową daninę. /PARKIET/
BNP PARIBAS	Agnieszka Wolska, wiceprezeska BNP Paribas Banku Polska, spodziewa się wzrostu popytu na finansowanie ze strony polskich przedsiębiorstw. /PB/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ACAUTOGAZ	Czarna świeca na rosnącym wolumenie przełamuje/narusza średnio-długoterminowy dołek na 25 zł. Następnny dołek znajduje się na 22 zł.
BOS	Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie wygląda jak początek impulsu wzrostowego.
DATAWALK	Akcje testują krótkoterminowy dołek na 95,65 zł. Podwyższony wolumen czarnej wskazuje na presję podaży.
TORPOL	Formacja zasłony ciemnej chmury na historycznych szczytach.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



FERRO	Biała świeca na wysokim wolumenie może zapowiadać impuls wzrostowy. Wygląda na to, że lokalne wsparcie na 33,7 zł zostało obronione.	CCC	Kurs akcji testuje dołek ze stycznia na 163,3 zł.
--------------	--	------------	---

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld]	czerwiec		13,0	16,2
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	lipiec		3,3	3,4
Wtorek						
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	lipiec		1388,0	1393,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	lipiec		1295,0	1321,0
Środa						
03:00	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	sierpień		3,00	3,00
08:00	Niemcy	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	lipiec		-1,3	-1,3
09:10	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	lipiec		2,0	2,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			3,04
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	lipiec			
Czwartek						
09:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	sierpień		48,0	48,2
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst.	sierpień		48,4	48,5
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	sierpień		48,6	49,1
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	sierpień		50,4	50,6
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	lipiec		1,6	-0,1
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	lipiec		1,4	2,2
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) [%]	lipiec		8,6	9,0
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) [%]	lipiec		-0,8	-0,8
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	sierpień		49,5	49,8
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - wst.	sierpień		50,8	51,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		227,0	224,0
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	sierpień		49,5	49,8
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	sierpień		53,7	55,7
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym [mln]	lipiec		3,92	3,93
Piątek						
	USA	Symposium w Jackson Hole				
08:00	Niemcy	Produkt Krajowy Brutto n.s.a. - fin. [%]	II kw.		0,0	-0,2
16:00	USA	Wystąpienie publiczne szefa Fed (J. Powell)				

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	109367	-1,3	-1,4	3,6	5,3	37,4	32,8
WIG20	2950	-1,6	-2,4	2,4	4,2	34,6	25,8
MWIG40	7991	-0,7	-1,5	1,0	-0,6	30,5	30,4
SWIG80	29367	-0,0	0,2	2,2	0,7	24,5	22,8
WIG Banki	18955	-2,1	-1,6	13,6	12,2	53,5	48,8
WIG Budownictwo	8336	-0,5	-1,2	-0,3	-3,6	22,8	6,2
WIG Chemia	8064	-0,3	0,5	-10,4	-18,4	5,5	-0,9
WIG GAMES	17545	-1,5	-1,4	-1,6	1,2	25,3	-3,7
WIG Energetyka	4279	-1,3	-1,4	-5,1	14,2	71,7	70,9
WIG Informatyka	9229	-1,3	-4,2	-6,2	8,4	62,7	72,5
WIG Media	7037	0,3	0,4	-0,7	-12,8	2,5	-1,0
WIG Paliwa	9202	-0,5	0,2	-4,6	15,2	76,2	42,5
WIG Spożywczy	2964	-0,8	-0,4	-2,5	-6,3	10,1	27,9
WIG Górnictwo	4358	-3,8	-2,8	-0,9	3,1	14,0	3,5
WIG Leki	3344	-1,2	0,2	-0,8	-2,3	6,7	-4,5
WIG Ukraina	577	-2,3	0,6	2,6	-7,3	73,4	120,6

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2322	0,8	1,6	6,8	6,4	31,9	47,7
BUX	105147	0,4	0,8	5,4	9,9	32,5	46,7
XU100	10871	0,4	-0,9	6,3	13,9	10,6	8,9
FTSE100	9139	-0,4	0,5	2,2	5,9	11,8	9,5
DAX	24359	-0,1	0,8	1,2	2,8	22,4	34,0
CAC40	7923	0,7	2,3	2,0	0,9	7,4	6,7
SMI	12074	0,6	1,7	1,5	-1,3	4,1	-0,6
EuroStoxx50	5449	0,3	1,9	1,8	0,7	11,3	13,3
S&P 500	6450	-0,3	0,9	3,3	9,0	9,7	16,4
DJIA	44946	0,1	1,7	2,1	6,2	5,6	10,8
MSCI EM Latin	2343	0,7	0,7	3,3	3,0	26,4	0,9
Shanghai Composite	3697	0,8	1,7	5,5	9,3	10,3	28,5
Nikkei225	43378	1,7	3,7	9,3	14,9	8,7	18,1

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1697	0,1	0,1	0,9	4,1	13,1	6,1
EUR-PLN	4,2532	0,1	0,1	0,0	0,3	-0,4	-0,1
USD-PLN	3,6342	0,1	0,1	-0,8	-3,7	-11,9	-5,9
CHF-PLN	4,5288	-0,4	-0,4	-1,0	-0,3	-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	365	0,2	0,2	-2,2	0,1	2,3	14,6
Złoto (USD/oz)	3335	0,4	0,4	0,3	3,7	27,6	36,8
Srebro (USD/oz)	37,99	0,1	0,0	-0,2	17,7	31,8	37,8

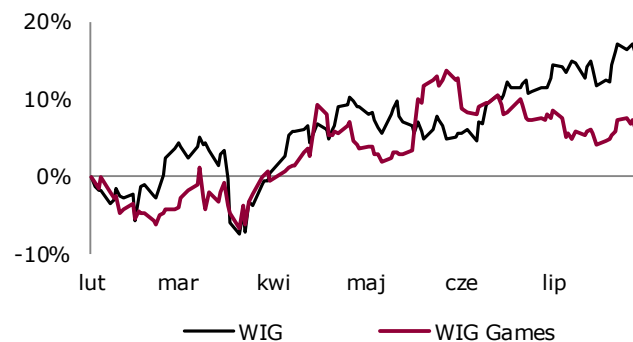
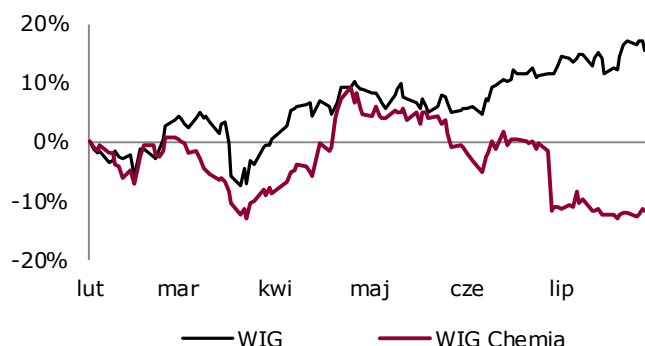
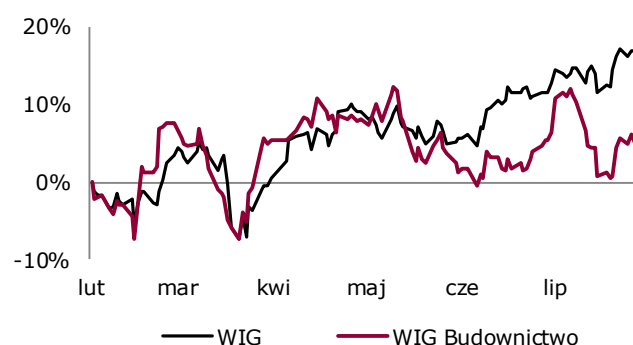
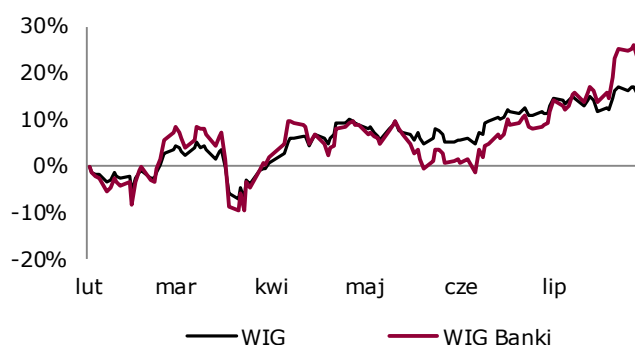
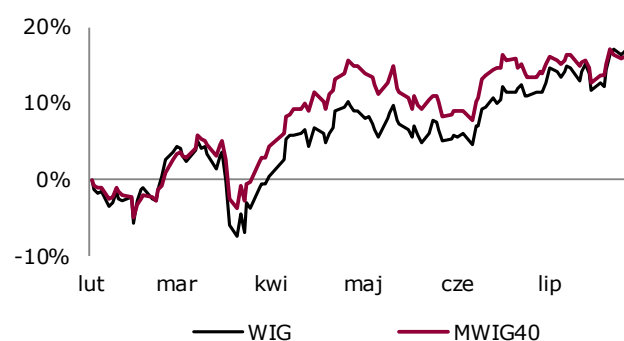
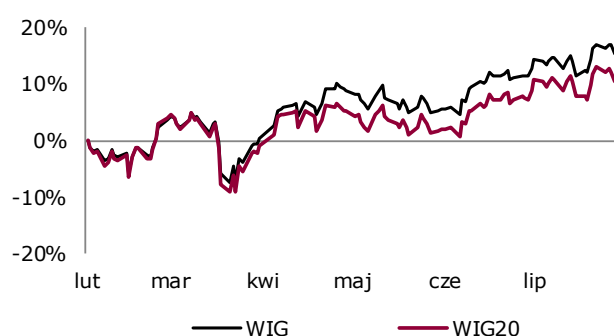
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

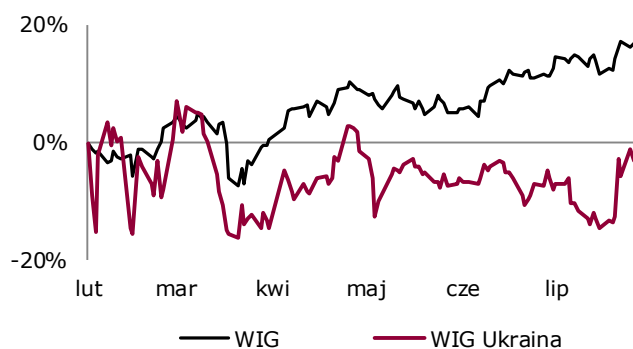
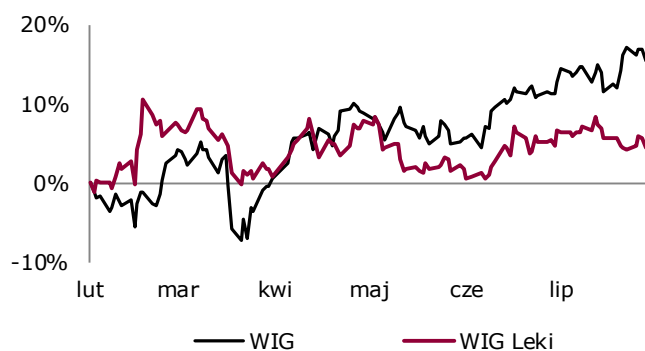
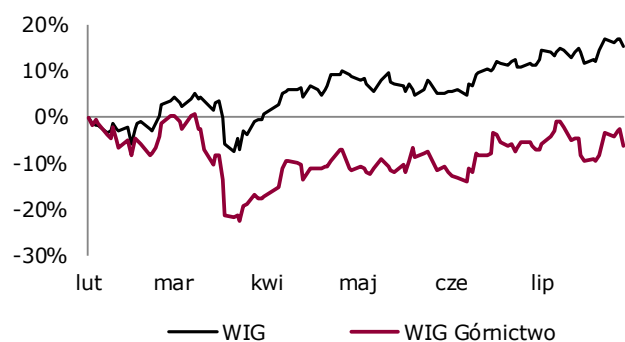
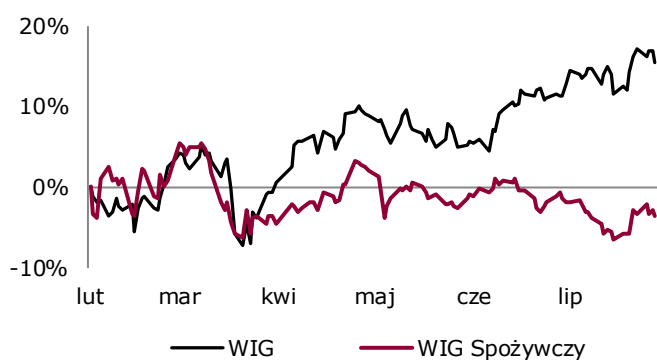
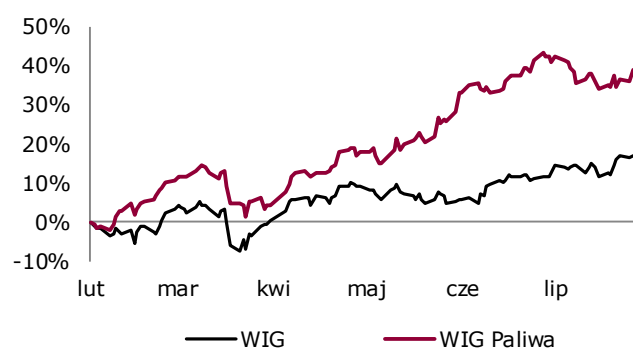
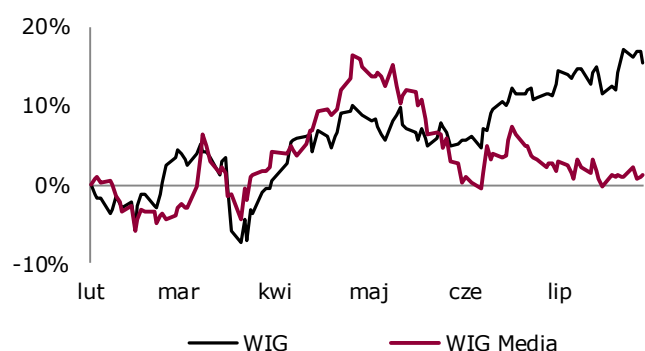
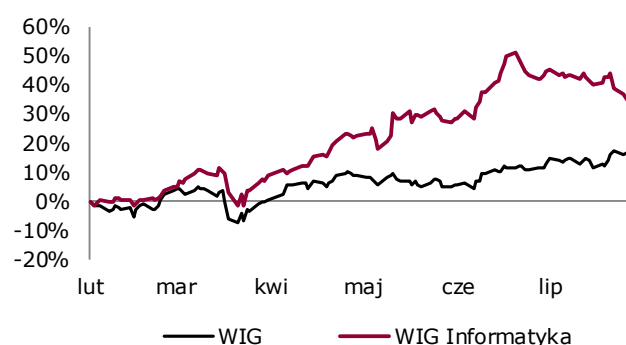
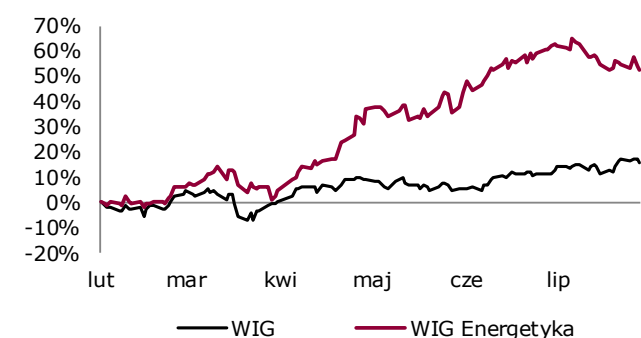
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,68	0	-3	-12	-37	-99	-98
WIBOR 6M (%)	4,54	0	0	-10	-27	-108	-111
EURIBOR 3M (%)	2,03	-1	0	3	-2	-51	-152
EURIBOR 6M (%)	2,11	0	3	6	-1	-35	-130
Polska 10YT (%)	5,47	8	6	4	-3	-34	29
Niemcy 10YT (%)	2,78	0	4	16	21	32	54
USA 10YT (%)	4,31	-2	1	-6	-17	-19	48

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