

Raport Rynek Akcji

środa, 20 sierpnia 2025, 08:35



Sytuacja rynkowa

Choć początek wczorajszej sesji na GPW nie napawał optymizmem, główne indeksy dość szybko odbiły i kontynuowały wzrosty aż do zakończenia notowań. Ostatecznie krajowy indeks szerokiego rynku WIG był wczoraj jednym z najmocniejszych w Europie (zaraz obok indeksów giełd w Paryżu i Sztokholmie). Najaktywniej handlowaną spółką na GPW było CCC (wzrost o 6,7%), którego kurs odreagowywał mocne spadki z poprzednich tygodni (nawet uwzględniając wczorajszy wzrost stopa zwrotu z akcji spółki za ostatni miesiąc to -15,6%).

Z wydarzeń pozarynkowych inwestorzy śledzili kolejne doniesienia dot. rozmów pokojowych między Ukrainą a Rosją – Putin miał zgodzić się na spotkanie z Zełenskim w najbliższych tygodniach. Wpływ ostatnich wydarzeń geopolitycznych na rynki jest jak na razie ograniczony, prawdopodobnie ze względu na brak konkretnych rozwiązań.

Za nami spadkowa sesja na Wall Street – zniżki ma za sobą 10 największych pod względem kapitalizacji amerykańskich spółek, do tego solidnie traciły podmioty z szeroko rozumianej branży wysokich technologii (Nvidia -3,5%, Broadcom -3,6%, Oracle -5,8%, Palantir -9,4%).

Dziś nieco ciekawszy od poprzednich dzień pod względem publikacji makroekonomicznych. Spłyną finalne dane inflacyjne ze strefy euro za lipiec, swoje wystąpienie zaplanowała także prezeska EBC Ch. Lagarde. Inwestorów w USA zainteresuje zapewne protokół z ostatniego posiedzenia FOMC (z dni 29-30 lipca, pozostawiono wtedy parametry polityki monetarnej bez zmian). Na najbliższym wrześniowym posiedzeniu rynek spodziewa się obniżki stopy procentowej Fed o 25 pb. – ewentualne „jastrzębie” sygnały z protokołu mogłyby skorygować te oczekiwania. Na krajowym rynku zwracamy uwagę na zaplanowane publikacje wynikowe od Cyfrowego Polsatu i GPW. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	24423	0,4
CAC40	7979	1,2
FTSE100	9189	0,3
BUX	106543	1,0
S&P500	6411	-0,6
NASDAQ	21315	-1,5
DJIA	44922	0,0
SHC*	3727	-0,0
NIKKEI	43546	-0,4
HANG SENG*	24980	-0,6
MSCI EM Latin	2299	-1,9
SMI	12212	1,2
XU100	10962	0,3

* - Zmiana na godzinę 6:55

Indeksy Polskie

WIG	111227	1,2
WIG20	2993	1,0
MWIG40	8179	1,4
SWIG80	29568	0,5
NCINDEX	257,1	-0,1

Waluty

USD/PLN	3,6414	0,3
EUR/PLN	4,2420	0,2
EUR/USD	1,1646	-0,1

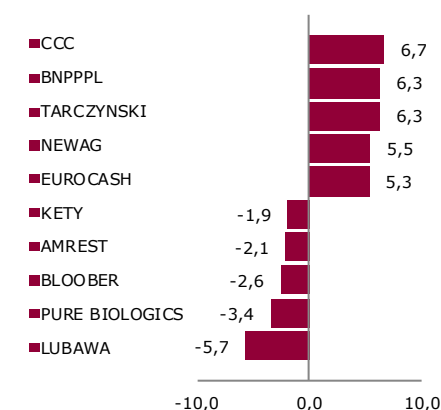
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,43	-1
USA 10YT	4,31	1

Surowce

CRB Index	363	-0,7
Złoto (USD/oz)	3315	0,1
Srebro (USD/oz)	37,37	-0,5

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

CYFRPLSAT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
DEVELIA	Wprowadzenie do obrotu na GPW 5.608.484 akcji zwykłych na okaziciela serii K.
GPW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
KETY	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 55,78 zł na akcję.
PCCROKITA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.

Wybrane komunikaty ze spółek

11 BIT STUDIOS	11 bit studios wyznaczyło datę premiery gry "Moonlighter 2: The Endless Vault" w formule wczesnego dostępu w wersji PC na 23 października. Premiera gry na konsole obecnej generacji jest planowana w późniejszym terminie.
ACTION	Grupa Action szacuje przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2025 roku na blisko 1,38 mld zł, a zysk netto na 18,6 mln zł. Rok wcześniej, w I półroczu 2024 r., przychody wynosiły 1,15 mld zł, a zysk netto przypadający akcjonariuszom 20,8 mln zł.
CI GAMES	Globalna sprzedaż gry Lords of the Fallen wydanej przez CI Games od czasu premiery 13 października 2023 roku przekroczyła 2 mln egzemplarzy.
KGHM	Skorygowana EBITDA grupy KGHM wyniosła w drugim kwartale 2025 roku 2.374 mln zł wobec 2.489 mln zł w pierwszym kwartale. Wynik okazał się ok. 6 proc. wyższy od konsensusu PAP Biznes, który zakładał 2.235 mln zł skorygowanej EBITDA.
MENNICA	Mennica Polska zawarła z Miastem Stołecznym Warszawa, w imieniu i na rzecz którego działa Zarząd Transportu Miejskiego, umowę dot. m.in. wdrożenia i uruchomienia systemu biletowego w zakresie transportu publicznego. Całkowita wartość umowy wynosi netto 283,2 mln zł.

Przegląd prasy

AZOTY	Akcje Grupy Azoty pod silną presją. Negatywny sentyment do akcji spółki może się utrzymać, szczególnie biorąc pod uwagę ryzyko podwyższenia kapitału w ramach nowej emisji. /PB/
CYFROWY POLSAT	Założyciel Polsatu nie widnieje już w tabeli akcjonariuszy giełdowej grupy. Jego prawnik podkreśla że nie ma podstaw do tej zmiany, a osobom naruszającym zabezpieczenia ustanowione niedawno na Cyprze grożą sankcje. Jest odpowiedź szefa rady nadzorczej. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

BNPPPL	Biała świeca na średnim wolumenie przełamuje podwójny długoterminowy szczyt na 114 zł, wprowadzając kurs na nowe historyczne maksima.
CYFRPLSAT	Biała świeca na wolumenie rosnącym powyżej średniej – zapowiedzią impulsu wzrostowego?
NEWAG	Biała świeca na rosnącym wolumenie testuje dotychczasowy historyczny szczyt na 83,4 zł, co stwarza bykom dobrą pozycję wyjściową do jego pokonania.
ORANGEPL	Wysoka biała świeca na rosnącym wolumenie rozpoczyna kolejny impuls wzrostowy?

Sygnały analizy technicznej – wykresy



EUROCASH Biała świeca na rosnącym wolumenie – zapowiedzią impulsu wzrostowego?



GRUPRACUJ Kurs akcji przełamał długoterminowy potrójny opór na 70,06 zł, co otwiera drogę do kontynuacji wzrostów.

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	7,0	13,0	16,5
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	lipiec	3,3	3,3	3,4
Wtorek						
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	lipiec	1354,0	1388,0	1393,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	lipiec	1428,0	1295,0	1358,0
Środa						
03:00	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	sierpień	3,00	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		-1,6	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		48,5	48,5
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	sierpień		48,8	49,1
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	sierpień		50,3	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		226,0	224,0
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	sierpień		49,5	49,8
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	sierpień		54,2	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	111227	1,2	1,7	2,6	8,7	39,8	31,0
WIG20	2993	1,0	1,5	1,0	7,4	36,5	23,3
MWIG40	8179	1,4	2,3	1,1	3,0	33,6	30,4
SWIG80	29568	0,5	0,7	1,6	2,6	25,3	21,8
WIG Banki	19083	1,1	0,7	8,8	16,3	54,6	43,9
WIG Budownictwo	8568	1,9	2,8	-3,2	-0,0	26,3	6,2
WIG Chemia	8219	1,8	1,9	1,3	-13,8	7,5	-0,5
WIG GAMES	18008	1,1	2,6	-0,0	4,4	28,6	-4,7
WIG Energetyka	4374	0,9	2,2	-4,2	13,2	75,5	70,8
WIG Informatyka	9426	1,0	2,1	-6,4	10,2	66,2	74,6
WIG Media	7099	0,4	0,9	-0,8	-10,2	3,4	-3,8
WIG Paliwa	9344	0,5	1,5	-2,2	18,0	78,9	41,2
WIG Spożywczy	3037	2,1	2,5	0,5	-2,5	12,8	30,9
WIG Górnictwo	4394	0,8	0,8	0,6	6,1	15,0	-4,9
WIG Leki	3317	0,4	-0,8	-2,6	-3,6	5,8	-5,7
WIG Ukraina	599	3,4	3,9	6,0	1,5	80,1	125,7

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2318	0,1	-0,2	5,9	6,3	31,7	46,5
BUX	106543	1,0	1,3	5,2	10,5	34,3	47,4
XU100	10962	0,3	0,8	5,7	13,4	11,5	9,0
FTSE100	9189	0,3	0,6	2,2	5,6	12,4	10,0
DAX	24423	0,4	0,3	0,5	2,0	22,7	32,6
CAC40	7979	1,2	0,7	2,0	1,2	8,1	6,4
SMI	12212	1,2	1,1	1,9	-1,2	5,3	-0,5
EuroStoxx50	5483	0,9	0,6	2,3	1,0	12,0	12,6
S&P 500	6411	-0,6	-0,6	1,8	7,5	9,0	14,3
DJIA	44922	0,0	-0,1	1,3	5,0	5,6	9,8
MSCI EM Latin	2299	-1,9	-1,8	2,2	0,9	24,1	-2,0
Shanghai Composite	3727	-0,0	0,8	5,5	10,7	11,2	28,8
Nikkei225	43546	-0,4	0,4	9,4	16,1	9,2	16,5

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1646	-0,1	-0,5	-0,5	3,1	12,4	4,5
EUR-PLN	4,2420	0,2	-0,1	0,2	0,3	-0,6	-0,6
USD-PLN	3,6414	0,3	0,5	0,7	-2,7	-11,5	-4,9
CHF-PLN	4,4962	0,4	-0,3	-0,7	-0,3	-0,7	0,4

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	363	-0,7	-0,3	-3,6	0,3	1,8	14,0
Złoto (USD/oz)	3315	0,1	-0,5	-2,2	0,9	26,5	32,4
Srebro (USD/oz)	37,37	-0,5	0,0	-4,4	12,5	28,8	28,2

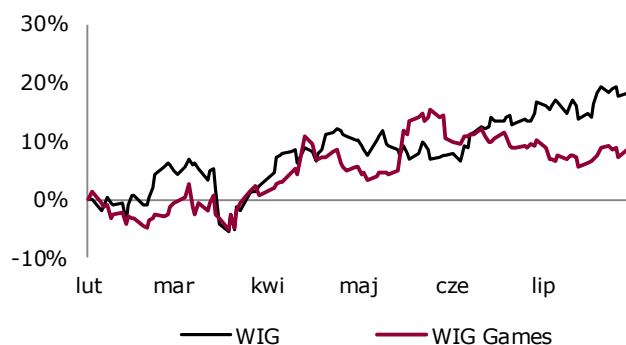
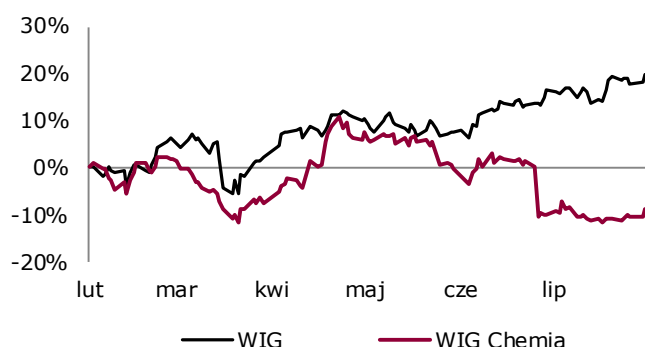
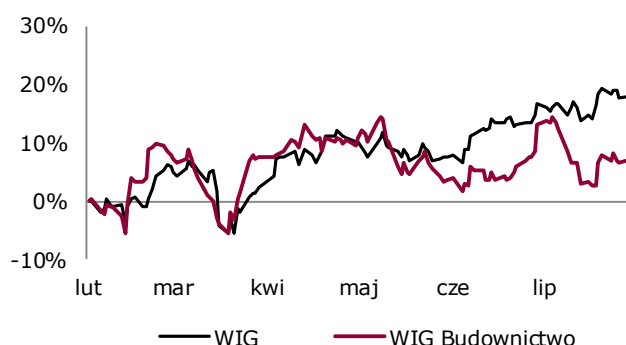
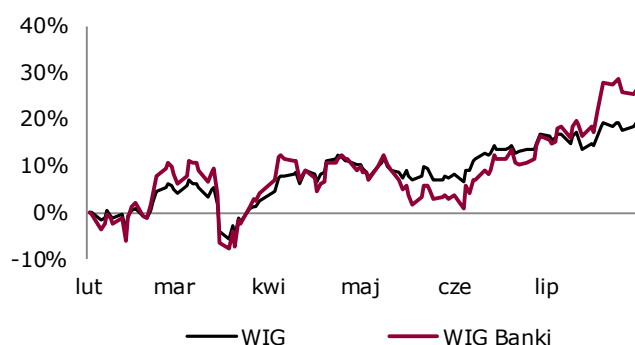
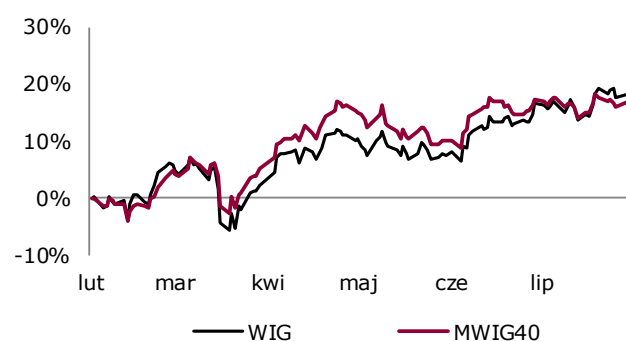
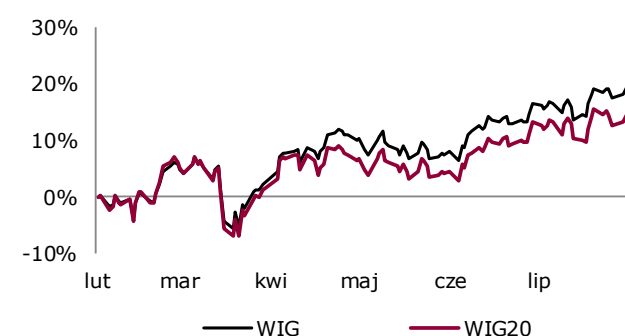
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

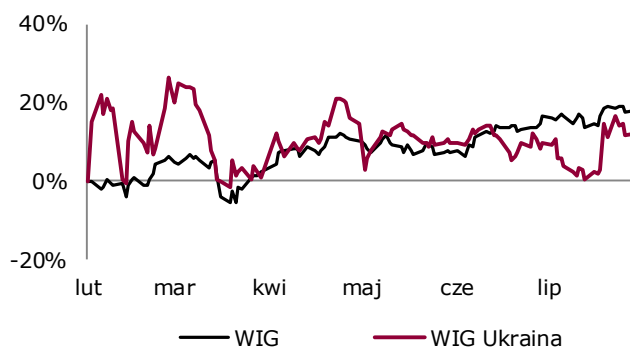
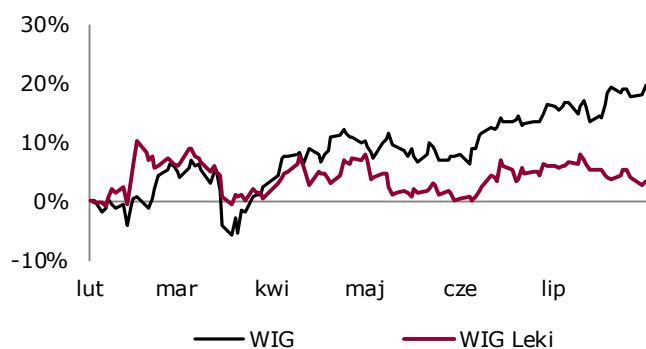
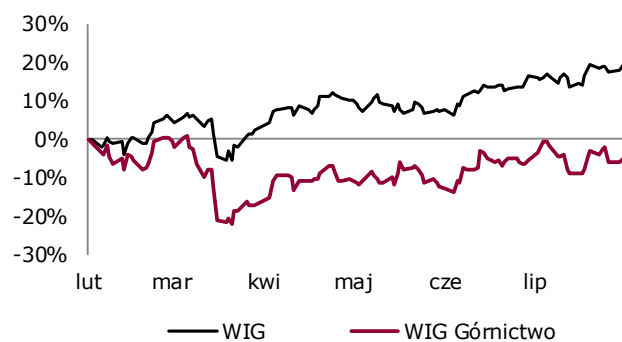
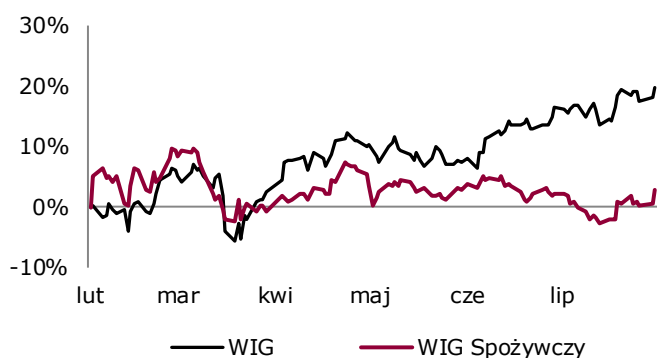
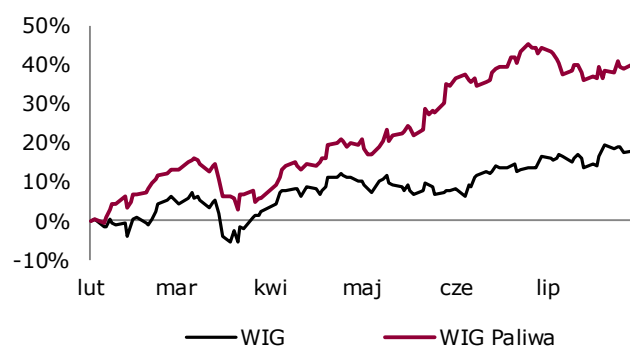
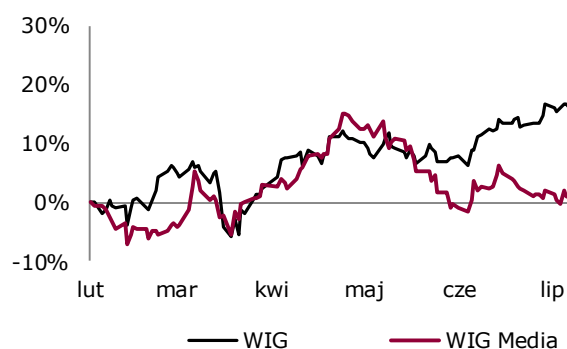
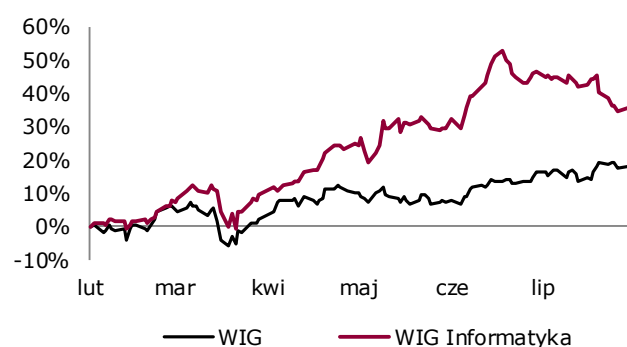
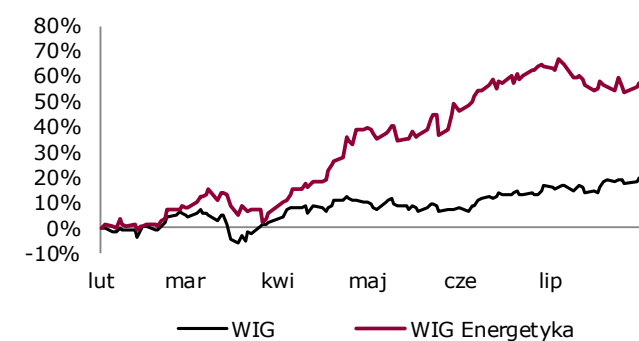
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,68	0	0	-11	-35	-99	-97
WIBOR 6M (%)	4,52	-1	-2	-10	-30	-110	-113
EURIBOR 3M (%)	2,03	0	-1	6	-1	-49	-151
EURIBOR 6M (%)	2,11	0	0	6	1	-34	-130
Polska 10YT (%)	5,43	-1	4	3	-7	-43	31
Niemcy 10YT (%)	2,75	-2	-2	17	19	28	53
USA 10YT (%)	4,31	1	-3	-7	-24	-8	42

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