

Raport Rynek Akcji

piątek, 3 października 2025, 08:35



Sytuacja rynkowa

Początek października przebiega jak na razie pod dyktando kupujących – za nami druga z rzędu wzrostowa sesja na warszawskim parkiecie. Całościowy obraz sesji nie prezentuje się jednak szczególnie korzystnie. Indeks WIG20 intrasesyjnie zwyżkował nawet 1,5%, jednak wraz z rozpoczęciem sesji w USA nastroje wyraźnie się pogorszyły. Ostatecznie jednak głównym warszawskim indeksem udało się skończyć notowania wzrostami, choć ich skala była wyraźnie niższa niż można było się spodziewać. Niemniej układ sił w indeksie największych spółek nie zmienił się względem godzin południowych – mocne zwyżki mają za sobą banki, natomiast o blisko 10% przeceniły się walory CCC po publikacji finalnych wyników finansowych za II kw.

Korelacja GPW z za granicą będzie zapewne widoczna także na dzisiejszej sesji, tym bardziej, że w krajowym kalendarium publikacji makroekonomicznych i wydarzeń rynkowych brak istotnych pozycji. Globalnie uwaga inwestorów skupiona jest przede wszystkim na raporcie NFP z amerykańskiego rynku pracy. Sama publikacja stoi jednak pod znakiem zapytania – z racji przymusowej przerwy w pracach amerykańskich agencji rządowych istnieje obawa, że zostanie ona wstrzymana. Ponadto wystąpienia publiczne zaplanowali przedstawiciele EBC i Fed, opublikowane zostaną także finalnie odczyty PMI dla usług w największych gospodarkach.

Perspektywy na rozpoczęcie dzisiejszej sesji na GPW pozostają pozytywne. Po spadkowym otwarciu wczorajszej sesji na Wall Street (które przyczyniło się do zniżek na krajowym parkiecie) główne amerykańskie odrobiły straty i zakończyły notowania ponad kursami odniesienia. Pozytywnie nastrajać mogą także wzrosty indeksów azjatyckich oraz rosące notowania kontraktów terminowych na główne europejskie indeksy. /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	24423	1,3
CAC40	8057	1,1
FTSE100	9428	-0,2
BUX	99650	0,5
S&P500	6715	0,1
NASDAQ	22844	0,4
DJIA	46520	0,2
SHC*	3883	0,5
NIKKEI	44937	0,9
HANG SENG*	26987	-1,1
MSCI EM Latin	2499	-1,0
SMI	12427	0,5
XU100	11083	-1,2

* - Zmiana na godzinę 8:08

Indeksy Polskie

WIG	107696	0,5
WIG20	2862	0,4
MWIG40	7889	1,3
SWIG80	30284	0,1
NCINDEX	286,5	1,1

Waluty

USD/PLN	3,6330	0,0
EUR/PLN	4,2571	0,0
EUR/USD	1,1714	0,1

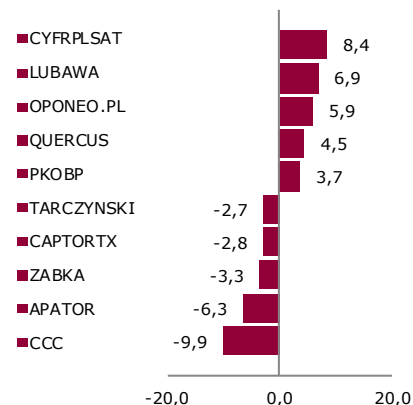
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,48	-5
USA 10YT	4,10	1

Surowce

CRB Index	370	-0,7
Złoto (USD/oz)	3856	-0,0
Srebro (USD/oz)	46,97	0,3

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.aliorbank.pl

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

GRENEVIA	NWZA ws. podziału GRENEVIA S.A. przez wyodrębnienie, wyrażenia zgody na plan podziału GRENEVIA S.A. i przeniesienie części jej majątku na FAMUR S.A., wyrażenia zgody na
-----------------	--

Wybrane komunikaty ze spółek

CCC	Grupa CCC miała w II kwartale, czyli w okresie maj - lipiec, 465 mln zł EBITDA, co oznacza wzrost o ponad 14 proc. rdr. Przychody wzrosły w tym okresie o 11 proc. rdr do 2,9 mld zł.
CREOTECH	Creotech Quantum, polska spółka zajmująca się rozwojem i komercjalizacją technologii kwantowych, złożyła prospekt do Komisji Nadzoru Finansowego w związku z planowanym wydzieleniem spółki z Creotech Instruments i wprowadzeniem akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW. Wydzielenie nastąpi poprzez ofertę akcji podziałowych i nie wiąże się z pozyskaniem nowych środków finansowych przez spółkę.
ENERGA	Energa Obrót, spółka zależna Energi, zawiąże rezerwę w wysokości ok. 87 mln zł w związku z zatwierdzeniem przez Prezesa URE taryfy dla energii elektrycznej od 1 października 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.
PEPCO	Pepco Group ustanowiło program emisji obligacji, emitowanych wg polskiego prawa, o wartości do 2 mld zł.
POLENERGIA	Sąd Okręgowy w Warszawie zasądził solidarnie od dwóch spółek zależnych Polenergii: Certyfikaty oraz Polenergia Obrót kwotę 24 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi na rzecz Eolos Polska tytułem kar umownych.
SYGNITY	Sygnity podpisało przedwstępną, warunkową umowę nabycia 100 proc. udziałów w kapitale zakładowym Comarch HIS, spółki zależnej Comarchu, łącznie za ok. 28 mln zł.
TEXT	Text szacuje, że w II kw. roku finansowego 2025/26 (lipiec - wrzesień 2025) miał 22,24 mln USD otrzymanych płatności, co oznacza spadek o 2,6 proc. w skali roku i wzrost o 1,9 proc. w stosunku do poprzednich trzech miesięcy.

Przegląd prasy

ASSECO	Asseco podzieli się zyskiem częściej niż raz w roku. Największa polska spółka IT przygotowuje zmiany, które pozwolą jej wypłacać zaliczkowe dywidendy. Trwają też przygotowania do zapowiedzianej zmiany na stanowisku prezesa. /PB/
AZOTY	Dziś przyszłość grupy Azoty zależy od Orlenu i banków. Nawozowy koncern nie ma większych szans na dokończenie projektu Polimery Police bez wsparcia i współpracy z instytucjami finansującymi jego działalność oraz bez płockiej spółki. Co więcej, to od nich zależy, czy i jak będą się rozwijać Azoty. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

GREENX

Biała świeca na rosnącym wolumenie wygląda jak zapowiedź kolejnego impulsu wzrostowego.

KGHM

Świeca przypominająca wymową formację spadającej gwiazdy w rejonie długoterminowego szczytu na 1771,55 zł – zapowiedzią jakiejś formy korekty?

OPONEO.PL

Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie rozkręca impuls wzrostowy.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



CCC

Wysoka czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie rozkręca kolejny impuls podażowy. Najbliższym celem jest podwójny średnioterminowy dołek na 162,85 zł.



CYFRPLSAT

Kurs obronił tegoroczny dołek na 13,6 zł. Na wykresie pojawiła się wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie, co wygląda jak 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						
11:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
16:00	USA	Indeks podpisanych umów kupna domów (m/m) [%]	sierpień	4,0	0,2	-0,3
19:30	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
Wtorek						
03:30	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień	49,8	49,6	49,4
03:30	Chiny	Indeks PMI dla usług	wrzesień	50,0	50,3	50,3
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	wrzesień	2,9	3,0	2,9
11:30	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	wrzesień	2,4	2,3	2,2
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	wrzesień	2,4	2,2	2,1
15:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 10 metropolii (r/r) [%]	lipiec	2,3	2,1	2,7
15:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 20 metropolii (r/r) [%]	lipiec	1,8	1,6	2,2
15:45	USA	Indeks Chicago PMI	wrzesień	40,6	43,1	41,5
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów (Conference Board)	wrzesień	94,2	96,0	97,8
16:00	USA	Liczba wakatów (JOLTS) [mln]	sierpień	7 227,0	7 185,0	7 208,0
19:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Środa						
09:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień	48,0	47,0	46,6
09:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	wrzesień	48,2	48,1	50,4
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	wrzesień	49,5	48,5	49,8
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	wrzesień	49,8	49,5	50,7
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	wrzesień	2,2	2,2	2,0
13:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
14:15	USA	Raport ADP [tys.]	wrzesień	-32,0	51,0	-3,0
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	wrzesień	52,0	52,0	53,0
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	wrzesień	49,1	49,1	48,7
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	1,79	1,0	-0,61
Czwartek						
Piątek						
	USA	Stopa bezrobocia [%]	wrzesień		4,3	4,3
	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym [tys.]	wrzesień		50,0	22,0
	USA	Płaca godzinowa (r/r) [%]	wrzesień		3,7	3,7
09:50	Francja	Indeks PMI dla usług - fin.	wrzesień		48,9	49,8
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług - fin.	wrzesień		52,5	49,3
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - fin.	wrzesień		51,4	50,5
11:40	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
12:05	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - fin.	wrzesień		53,9	54,5
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	wrzesień		51,8	52,0

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	107696	0,5	1,1	3,6	3,0	35,3	30,0
WIG20	2862	0,4	1,0	3,2	0,8	30,5	23,5
MWIG40	7889	1,3	1,4	2,9	-1,3	28,9	28,9
SWIG80	30284	0,1	1,0	3,2	5,7	28,4	26,2
WIG Banki	16972	2,5	2,8	1,8	3,5	37,5	39,0
WIG Budownictwo	8147	-0,6	0,1	1,7	0,5	20,0	5,0
WIG Chemia	7995	2,1	-0,1	2,8	-12,8	4,6	-9,0
WIG GAMES	19287	-0,2	4,5	7,9	7,5	37,8	29,4
WIG Energetyka	4226	0,6	0,0	5,0	-1,8	69,6	66,5
WIG Informatyka	10044	1,0	4,4	11,4	0,6	77,0	89,6
WIG Media	6163	-0,9	-0,4	-5,0	-16,0	-10,2	-10,1
WIG Paliwa	10166	-1,4	-2,8	11,2	11,0	94,7	57,8
WIG Spożywczy	2859	-1,4	-1,3	-4,9	-6,7	6,2	21,5
WIG Górnictwo	5432	0,7	8,4	25,6	21,3	42,1	1,5
WIG Leki	3232	0,7	0,6	-1,5	-2,6	3,1	-5,9
WIG Ukraina	486	-1,0	-4,0	-13,0	-15,6	46,3	88,3

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2359	0,3	1,2	4,4	9,6	34,0	47,8
BUX	99650	0,5	0,4	-3,1	1,5	25,6	36,4
XU100	11083	-1,2	-0,6	1,9	8,8	12,7	23,0
FTSE100	9428	-0,2	1,5	3,4	7,4	15,4	13,7
DAX	24423	1,3	2,9	4,0	2,7	22,7	27,4
CAC40	8057	1,1	2,4	5,3	4,1	9,2	6,3
SMI	12427	0,5	4,2	2,8	3,6	7,1	2,5
EuroStoxx50	5646	1,2	2,7	6,7	6,1	15,3	13,8
S&P 500	6715	0,1	1,1	4,7	7,8	14,2	17,6
DJIA	46520	0,2	0,6	2,7	4,6	9,3	10,2
MSCI EM Latin	2499	-1,0	-1,2	4,4	5,8	34,9	10,9
Shanghai Composite	3883	0,5	1,4	0,6	12,7	15,8	16,4
Nikkei225	44937	0,9	-0,9	6,2	13,0	12,6	18,9

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1714	0,1	0,2	0,5	-0,3	13,2	6,3
EUR-PLN	4,2571	0,0	-0,1	0,2	0,5	-0,4	-1,1
USD-PLN	3,6330	0,0	-0,3	-0,3	0,7	-12,0	-7,0
CHF-PLN	4,5473	0,1	-0,1	0,7	0,6	0,2	-0,6

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	370	-0,7	-1,6	-1,7	0,5	3,8	10,6
Złoto (USD/oz)	3856	-0,0	2,6	8,3	15,9	47,0	44,8
Srebro (USD/oz)	46,97	0,3	0,0	14,4	27,9	63,2	50,0

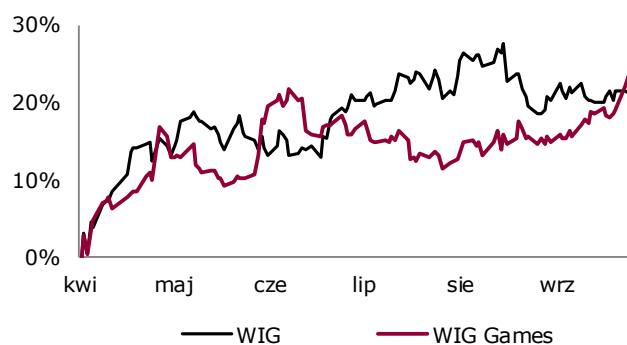
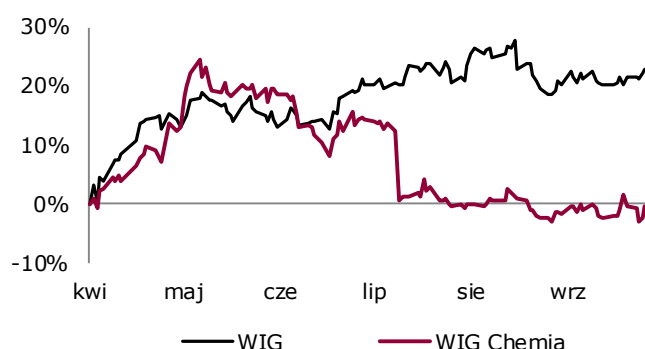
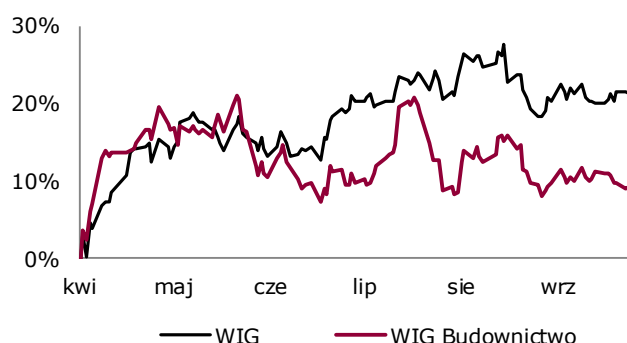
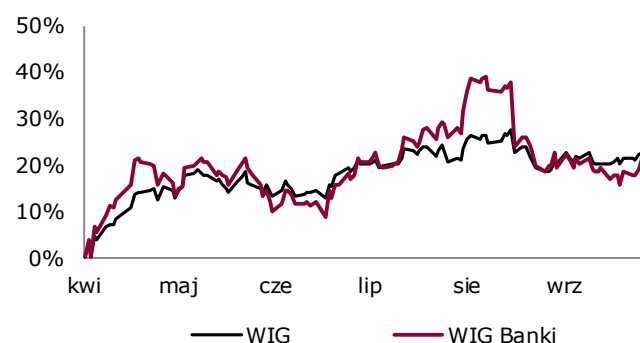
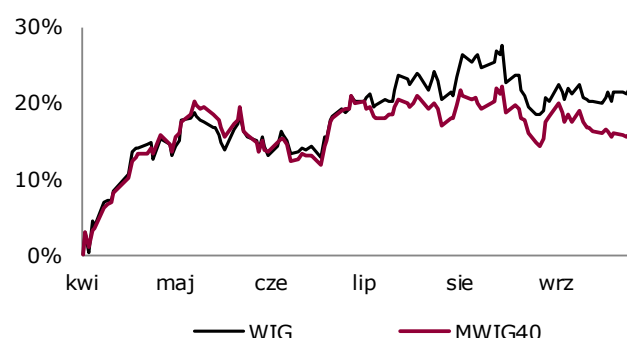
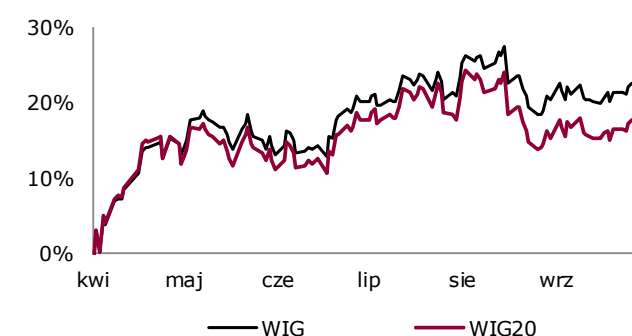
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

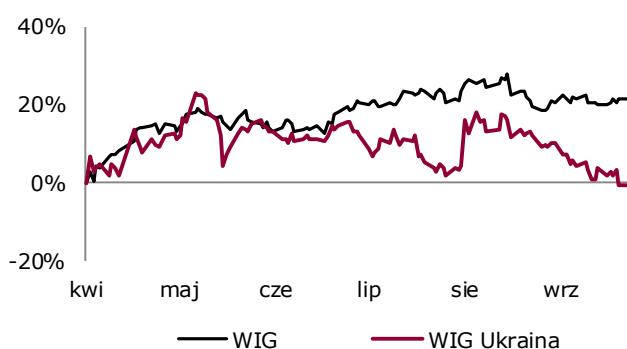
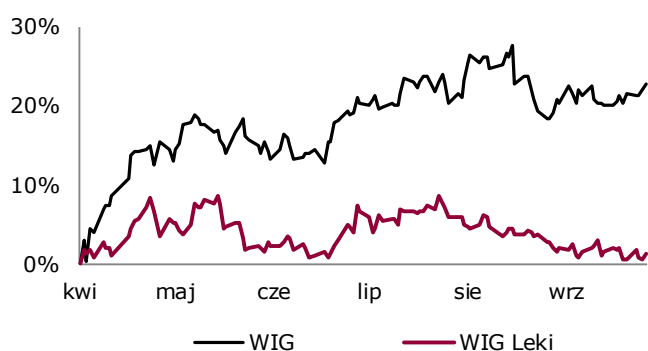
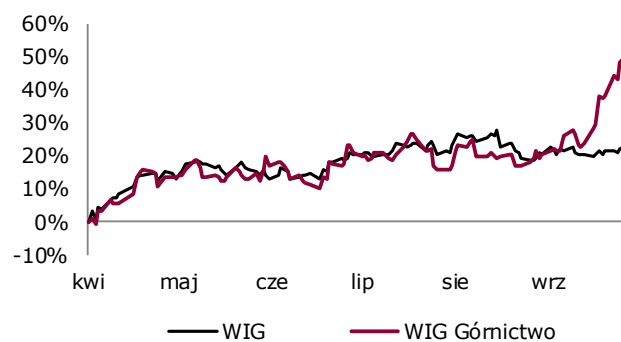
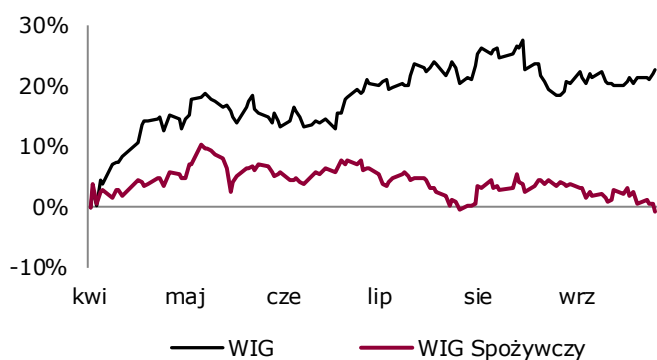
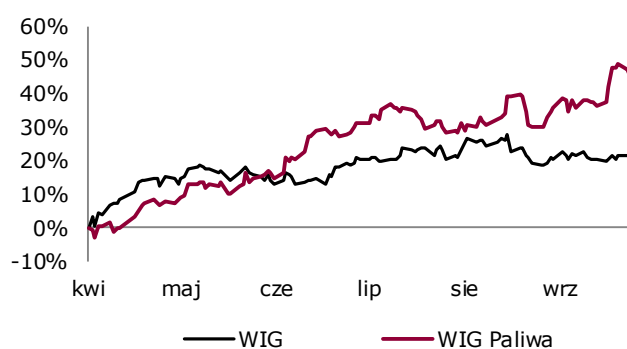
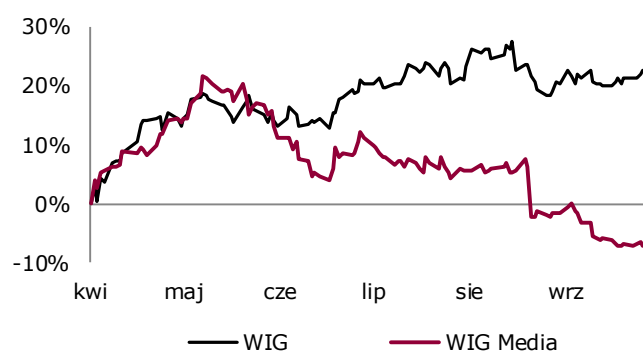
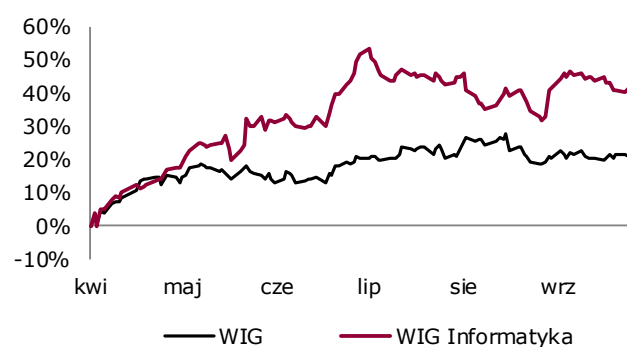
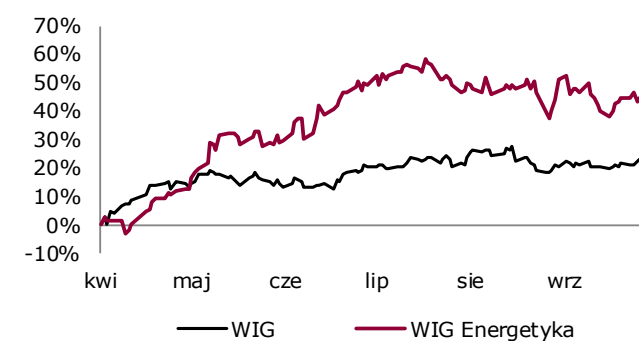
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,50	0	-2	-7	-34	-91	-116
WIBOR 6M (%)	4,36	0	-2	-9	-32	-78	-129
EURIBOR 3M (%)	2,02	-2	4	-6	7	-28	-125
EURIBOR 6M (%)	2,08	-2	-3	-2	6	-11	-97
Polska 10YT (%)	5,48	-5	-2	9	15	11	17
Niemcy 10YT (%)	2,70	1	0	5	4	12	45
USA 10YT (%)	4,10	1	-4	2	-24	-16	36

Źródło: Refinitiv

Indeksy sektorowe



Raport Rynek Akcji



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.

ul. Chmielna 69
00-801 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. Chmielna 69, 00-801 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII 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.

Źródłem danych i informacji są PAP, Statista, 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