

Raport Rynek Akcji

wtorek, 7 października 2025, 08:38



Sytuacja rynkowa

W poniedziałek sentyment na rynkach nie był jednorodny. Indeksy głównych rynków europejskich utrzymały się bez większych zmian, oprócz francuskiego CAC40, który zaliczył solidny spadek związany z trwającym nadal zamieszaniem politycznym (powołany przed miesiącem premier Sebastien Lecornu złożył dymisję). Tymczasem główne amerykańskie indeksy notowały nowe historyczne szczyty na fali dalszych wzrostów spółek związanych z rozwojem AI (tym razem przodowało AMD (+24%) po informacji o współpracy z OpenAI). Na krajowym rynku była to jednak spadkowa sesja, a dla indeksu WIG20 największymi ciężarami okazały się Allegro (-3,2%) i PZU (-1,4%).

Przed nami kolejny dzień ubogi w publikacje danych makroekonomicznych. Inwestorów zapewne najbardziej zainteresują wydarzenia związane z polityką monetarną – zaplanowano publiczne wystąpienia przedstawicieli Fed, EBC czy Bundesbanku, a Rada Polityki Pieniężnej rozpoczęła dziś dwudniowe posiedzenie w sprawie stóp procentowych (decyzję poznamy jutro). Obrady rozpocznie dziś także Sejm – posłowie mają zająć się m.in. pierwszym czytaniem ustawy budżetowej na 2026 rok czy projektem podniesienia podatku CIT dla banków.

Perspektywy na rozpoczęcie dzisiejszej sesji na GPW są mieszane. Pozytywnie nastrajają wczorajsze wzrosty w USA i dzisiejsze na giełdach azjatyckich, jednak notowania kontraktów terminowych na główne europejskie indeksy sugerują neutralny początek dnia na Starym Kontynencie. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	24378	-0,0
CAC40	7972	-1,4
FTSE100	9479	-0,1
BUX	99922	-0,5
S&P500	6740	0,4
NASDAQ	22942	0,7
DJIA	46695	-0,1
SHC*	3883	0,5
NIKKEI	47945	4,8
HANG SENG*	26958	-0,7
MSCI EM Latin	2488	-0,7
SMI	12551	0,4
XU100	10735	-1,1

* - Zmiana na godzinę 7:46

Indeksy Polskie

WIG	107133	-0,8
WIG20	2838	-0,9
MWIG40	7909	-0,8
SWIG80	30353	-0,2
NCINDEX	284,3	-0,3

Waluty

USD/PLN	3,6285	0,3
EUR/PLN	4,2516	0,0
EUR/USD	1,1709	-0,2

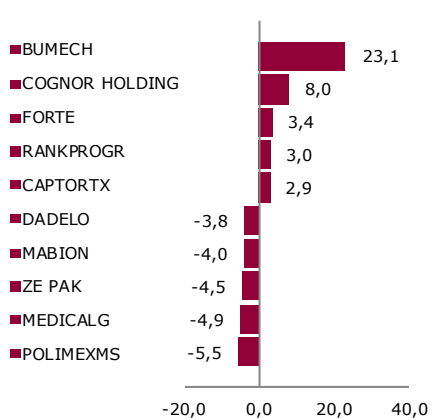
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,44	-7
USA 10YT	4,15	-1

Surowce

CRB Index	374	0,6
Złoto (USD/oz)	3960	0,0
Srebro (USD/oz)	48,53	-0,0

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

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

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

COMP	Split akcji w stosunku 1:5.
IZOLACJA	NWZA ws. zmiany statutu, zmiany Regulaminu RN, zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz ustalenia składu RN.

Wybrane komunikaty ze spółek

ACTION	Grupa Action szacuje, że jej obroty we wrześniu wyniosły 261,3 mln zł, czyli o ok. 17 proc. więcej w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.
ARCHICOM	Grupa Archicom, w ramach działalności grupy oraz w ramach zarządzania projektami mieszkaniowymi dla grupy Echo Investment, zawarła w trzecim kwartale 2025 roku 619 przedwstępnych umów sprzedaży lokali i umów deweloperskich w porównaniu do 589 umów zawartych w trzecim kwartale 2024 r.
AUTO PARTNER	Skonsolidowane przychody grupy Auto Partner we wrześniu 2025 roku wyniosły ok. 389,65 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 10,77 proc.
BUDIMEX	Konsorcjum z Budimeksem podpisało umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej nr 622 na odcinku H Szczyrzyc Tymbark.
CYBER_FOLKS	Fundusze zarządzane przez TFI Allianz Polska zmniejszyły udział w akcjonariacie cyber_Folks do 4,84 proc.
DEVELIA	Develia sprzedała w ciągu trzech kwartałów 2025 roku 2.500 lokali wobec 2.700 lokali rok wcześniej, a przekazała klientom 1.963 lokale wobec 1.797 przed rokiem. W samym trzecim kwartale 2025 r. sprzedaż wyniosła 801 lokali i była wyższa rdr o 7 proc.
KGHM	Polenergia oraz KGHM podpisały kontrakt na dostawę energii ze źródeł odnawialnych. Roczny wolumen dostaw wyniesie około 42 GWh.
PKO BP	PKO Bank Polski i Bank Gospodarstwa Krajowego podpisały umowę konsorcjalną w sektorze biogazu i biometanu. Banki udzieliły kredytu spółce Neo Biofuel Energy, która przeznaczy go na zakup i rozwój instalacji biogazowni rolniczych. Umowa opiewa na 74 mln zł i przewiduje możliwość finansowania kolejnych projektów.
PKP CARGO	1. PKP Cargo planuje nabyć 400 sztuk specjalistycznych wagonów na rzecz transportu towarów dla rynku artykułów budowlanych. Jest to element strategii założonej w Planie Restrukturyzacji. 2. PKP Cargo kończy proces spłaty wszystkich zaległych zobowiązań wobec pracowników i byłych pracowników spółki. Łączna kwota wypłaconych od stycznia 2025 roku zaległych świadczeń pracowniczych wyniesie ok. 105 mln zł.
TS GAMES	Szacunkowe skonsolidowane płatności użytkowników w grach, bez uwzględnienia przychodów odroczonych w czasie, grupy Ten Square Games w trzecim kwartale 2025 roku wyniosły 85,1 mln zł.

Przegląd prasy

COGNOR	KE szykuje ważne zmiany. Notowania Cognora w górę. Komisja Europejska planuje wzmocnić ochronę unijnego rynku stali poprzez zastąpienie istniejących regulacji bardziej korzystnymi dla europejskich producentów. Notowania hutniczej grupy poderwały się do lotu. /PARKIET/
JSW	Ministerstwo energii nie zostawi JSW. Chce pomóc. Ministerstwo Energii zapowiada, że nie pozostawi JSW bez wsparcia. Analizowane są różne scenariusze. Odwołanie prezesa pogłębia niepokój wobec spółki, która przynosi straty. - Ministerstwo Energii jest w stałym kontakcie z Ministerstwem Aktywów Państwowych, a sytuacja w Jastrzębskiej Spółce Węglowej jest na bieżąco monitorowana - informuje resort energii. /PARKIET/
MOL	MOL inwestuje w polskie stacje paliw. - Naszym długoterminowym celem jest zajęcie pozycji jednego z najważniejszych graczy na polskim rynku. Aby to osiągnąć, stale monitorujemy rynek i nie wykluczamy żadnego scenariusza - twierdzi MOL. /PARKIET/
UNIMOT	Unimot walczy o lepsze wyniki na rynku asfaltów. W pierwszej połowie roku spadły przychody i zyski grupy wypracowane w biznesie bitumenów. Czy obecny sezonowy wzrost sprzedaży zmieni tę sytuację? /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ASSECOPOL	Świeca przypominająca wymową formację spadającej gwiazdy przy historycznych maksimach. Zapowiedź korekty?
ASSECOSEE	Formacja spadającej gwiazdy przy szczytach lokalnego odbicia zapowiedzią korekty.
AMREST	Czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie może zapowiadać test lokalnego dołka na 13,74 zł. Tuż poniżej znajduje się długoterminowy dołek na 13,42 zł.
TOYA	Akcje od 2 sesji testują okolice krótkoterminowego szczytu na 10,5 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



CREOTECH Świeca przypominająca wymową formację wisielca w rejonie szczytu – zapowiedzią korekty?



XTB Świeca przełamująca krótkoterminowy dołek na 69,94 zł i długoterminową linię wsparcia. Następnym przystankiem dla kursu jest tegoroczny dołek na 62,70 zł.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
19:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
Wtorek						
	USA	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	sierpień		-60,6	-78,3
08:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle - n.s.a. (r/r) [%]	sierpień			-3,5
18:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
18:10	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
Środa						
	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych [%]	październik		4,75	4,75
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			1,79
18:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	wrzesień			
Czwartek						
	Polska	Wystąpienie publiczne szefa NBP (A. Głapiński)				
13:30	strefa euro	Protokół z posiedzenia EBC	wrzesień			
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień			
14:30	USA	Wystąpienie publiczne szefa Fed (J. Powell)				
Piątek						
14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	wrzesień			

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	107133	-0,8	-0,8	1,5	1,5	34,6	30,6
WIG20	2838	-0,9	-0,9	1,2	-0,9	29,5	23,9
MWIG40	7909	-0,8	-0,8	-0,3	-1,8	29,2	30,1
SWIG80	30353	-0,2	-0,2	2,7	5,0	28,6	27,2
WIG Banki	16765	-1,2	-1,2	0,9	0,0	35,8	39,1
WIG Budownictwo	8135	-0,7	-0,7	-0,0	0,1	19,9	6,9
WIG Chemia	7971	0,4	0,4	1,2	-13,1	4,3	-8,3
WIG GAMES	19500	0,0	0,0	9,5	8,0	39,3	32,3
WIG Energetyka	4168	-1,0	-1,0	-5,7	-4,7	67,3	66,3
WIG Informatyka	10701	-0,8	-0,8	10,8	3,1	88,6	107,0
WIG Media	6125	-0,5	-0,5	-6,3	-17,0	-10,8	-8,1
WIG Paliwa	10051	-0,6	-0,6	5,4	8,7	92,4	58,3
WIG Spożywczy	2891	0,1	0,1	-3,5	-5,7	7,3	23,7
WIG Górnictwo	5632	1,3	1,3	28,6	28,3	47,3	6,2
WIG Leki	3239	-0,4	-0,4	-0,5	-5,0	3,3	-5,5
WIG Ukraina	489	0,2	0,2	-12,9	-14,1	47,1	92,1

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2378	0,4	0,4	4,1	10,5	35,1	49,4
BUX	99922	-0,5	-0,5	-3,2	0,3	26,0	36,1
XU100	10735	-1,1	-1,1	0,1	4,5	9,2	17,8
FTSE100	9479	-0,1	-0,1	2,9	7,4	16,0	14,5
DAX	24378	-0,0	-0,0	3,3	2,5	22,4	27,5
CAC40	7972	-1,4	-1,4	3,9	3,6	8,0	5,7
SMI	12551	0,4	0,4	1,5	4,8	8,2	4,6
EuroStoxx50	5629	-0,4	-0,4	5,8	6,4	15,0	13,6
S&P 500	6740	0,4	0,4	4,0	7,3	14,6	17,2
DJIA	46695	-0,1	-0,1	2,9	4,2	9,8	10,3
MSCI EM Latin	2488	-0,7	-0,7	1,9	4,1	34,3	10,6
Shanghai Composite	3883	0,5	1,4	0,6	12,7	15,8	16,4
Nikkei225	47945	4,8	4,8	11,5	20,4	20,2	24,1

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1709	-0,2	-0,4	-0,2	-0,2	12,9	6,5
EUR-PLN	4,2516	0,0	0,1	0,2	0,2	-0,5	-1,6
USD-PLN	3,6285	0,3	0,6	0,5	0,3	-11,9	-7,6
CHF-PLN	4,5440	-0,1	-0,1	0,7	0,4	0,0	-0,9

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	374	0,6	0,9	0,6	0,8	4,8	10,8
Złoto (USD/oz)	3960	0,0	1,9	10,4	18,8	51,0	49,1
Srebro (USD/oz)	48,53	-0,0	0,0	18,4	32,1	68,1	51,4

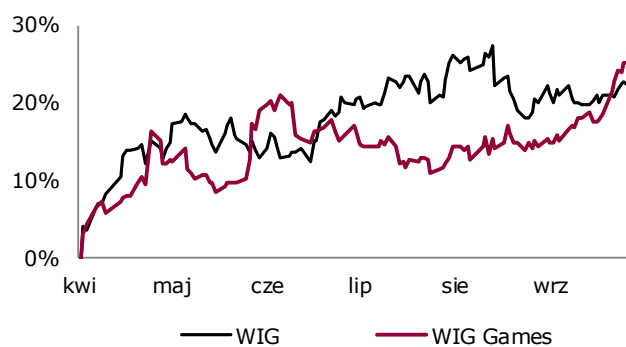
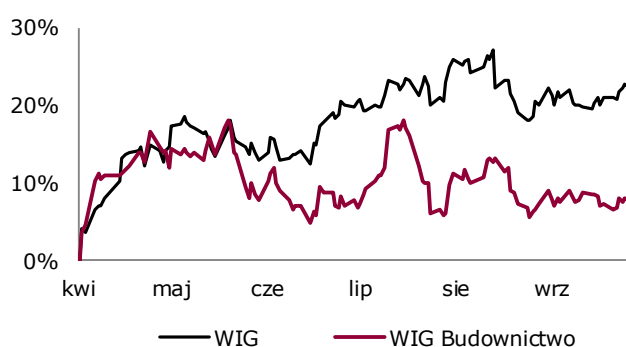
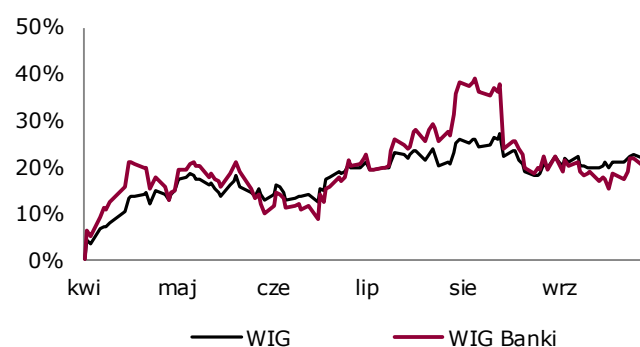
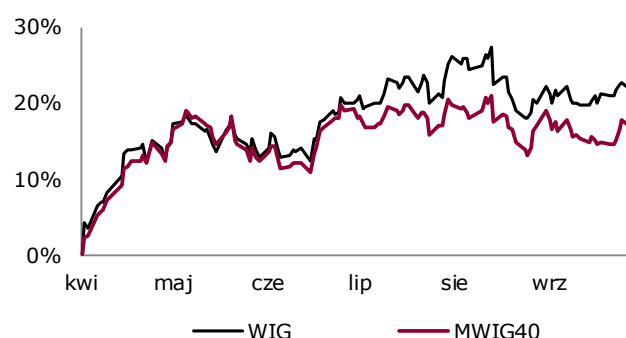
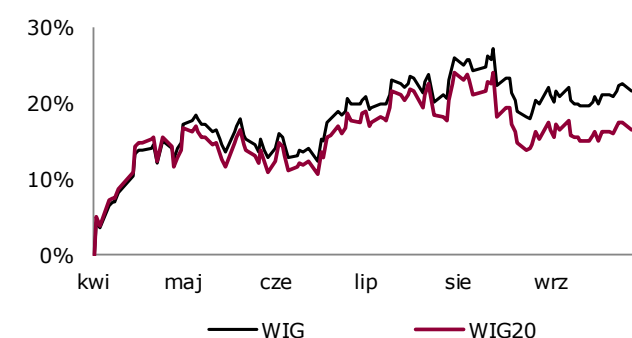
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

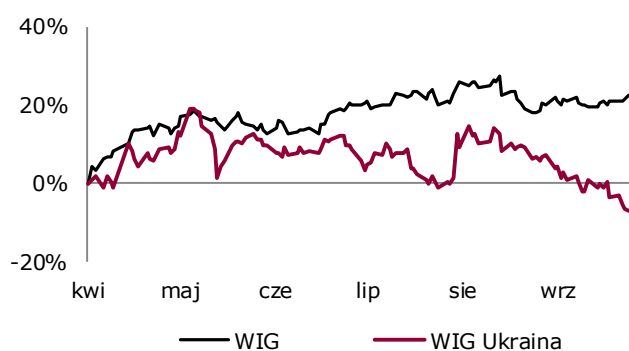
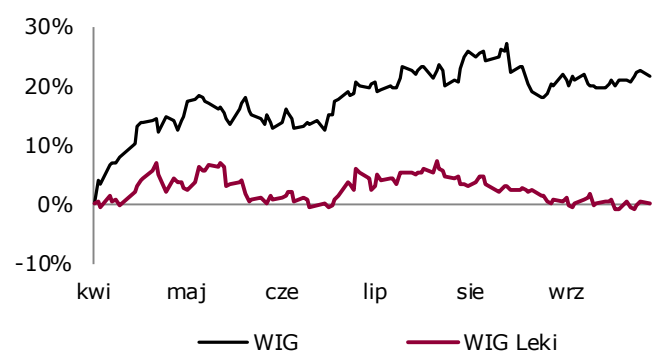
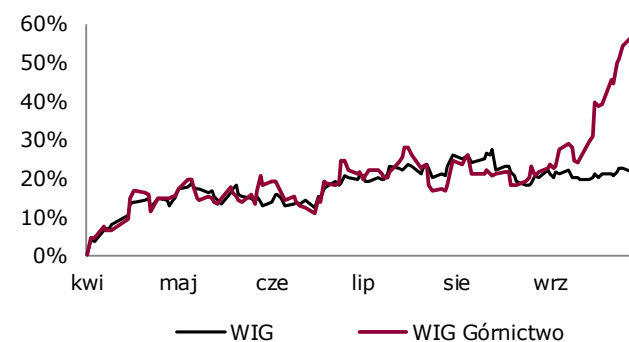
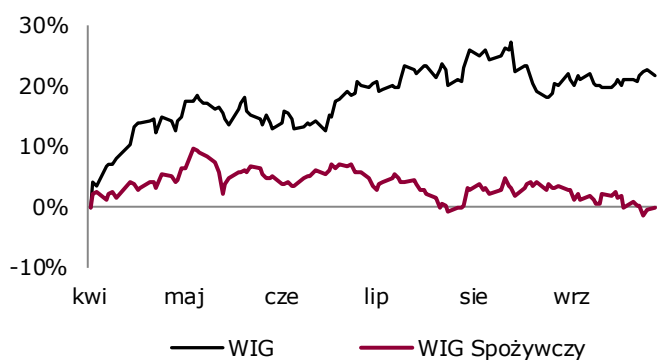
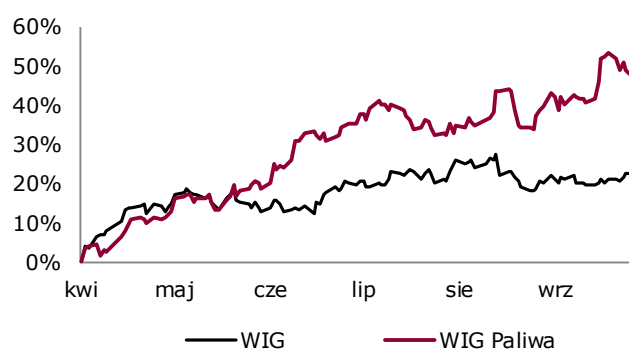
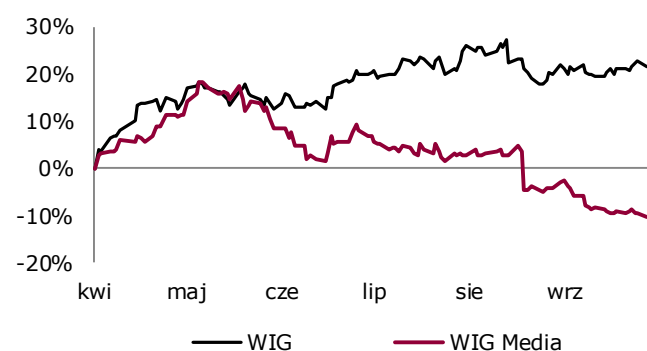
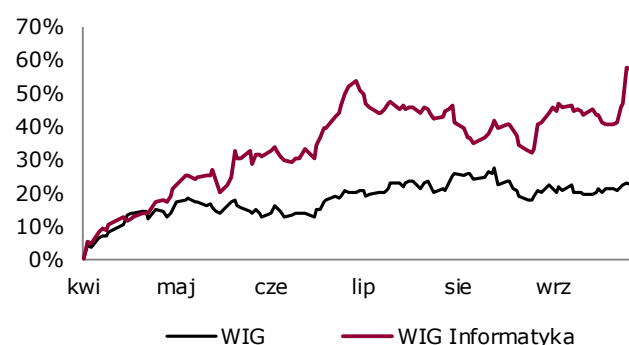
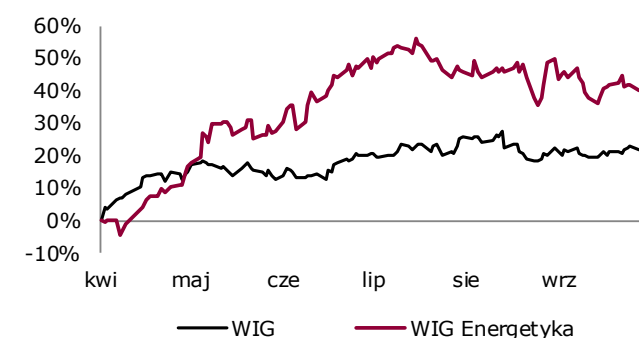
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,49	-1	-1	-6	-34	-90	-116
WIBOR 6M (%)	4,35	0	0	-8	-30	-74	-130
EURIBOR 3M (%)	2,02	2	2	-3	2	-25	-120
EURIBOR 6M (%)	2,10	1	1	0	3	-9	-95
Polska 10YT (%)	5,44	-7	-7	2	14	9	24
Niemcy 10YT (%)	2,72	2	2	8	3	19	46
USA 10YT (%)	4,15	-1	-1	8	-27	-24	30

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, Statika, 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