

Raport Rynek Akcji

środa, 8 października 2025, 08:25



Sytuacja rynkowa

Początek wczorajszej sesji na GPW nie napawał optymizmem – indeks WIG20 po wzrostowym otwarciu szybko spadł poniżej kursu odniesienia. Po godzinie do głosu doszła jednak strona popytowa, wyprowadzając indeks największych spółek do poziomu nieco ponad 1%-owego wzrostu, gdzie pozostał już do końca sesji. Motorami zwyżek na GPW okazały się banki (WIG-banki +1,2%), ale też takie spółki jak PZU (+3,0%) czy KGHM (+2,4%).

Dziś w centrum uwagi znajdzie się Rada Polityki Pieniężnej, która podejmie decyzję w sprawie stóp procentowych. Warto przypomnieć, że RPP jest niejako w cyklu obniżek stóp – stopa referencyjna spadła w tym roku już o 100 pb. po obniżkach w maju, lipcu i wrześniu. Tym razem jednak konsensus rynkowy zakłada przerwę i utrzymanie stóp procentowych na niezmiennych poziomach (czyli referencyjna 4,75%). Więcej szczegółów nt. bieżącego nastawienia Rady co do sytuacji gospodarczej i polityki monetarnej poznamy jutro, podczas konferencji prasowej jej prezesa Adama Glapińskiego.

W USA natomiast przedłuża się paraliż związany z przerwą w pracach amerykańskich agencji rządowych (nadal nie uchwalono prawodawstwa budżetowego), dlatego w kalendarium publikacji makroekonomicznych inwestorzy śledzić będą jedynie kolejne wydarzenia związane z polityką monetarną, czyli wystąpienia szefów regionalnych oddziałów Fed oraz publikację protokołu z ostatniego posiedzenia FOMC.

Perspektywy na otwarcie sesji na GPW pozostają mieszane – poranne notowania kontraktów terminowych na główne europejskie indeksy utrzymują się na poziomach wczorajszych zamknięć. Rynkowy sentyment psują jednak wczorajsze zniżki na Wall Street oraz spadkowy przebieg dzisiejszej sesji w Azji. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	24386	0,0
CAC40	7975	0,0
FTSE100	9484	0,0
BUX	101346	1,4
S&P500	6715	-0,4
NASDAQ	22788	-0,7
DJIA	46603	-0,2
SHC*	3883	0,5
NIKKEI	47951	0,0
HANG SENG*	26726	-0,9
MSCI EM Latin	2461	-1,1
SMI	12522	-0,2
XU100	10814	0,7

* - Zmiana na godzinę 8:02

Indeksy Polskie

WIG	107937	0,8
WIG20	2869	1,1
MWIG40	7902	-0,1
SWIG80	30321	-0,1
NCINDEX	281,9	-0,8

Waluty

USD/PLN	3,6456	0,4
EUR/PLN	4,2513	0,0
EUR/USD	1,1655	-0,3

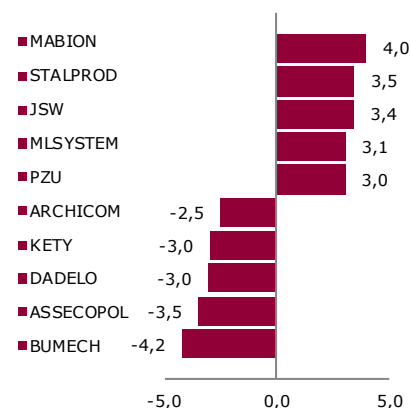
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,53	6
USA 10YT	4,12	0

Surowce

CRB Index	374	0,0
Złoto (USD/oz)	3984	1,1
Srebro (USD/oz)	47,82	1,7

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

NANOGROUP	NWZA ws. zmian w składzie RN oraz podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii N w trybie oferty publicznej oraz zmiany statutu.
PCCROKITA	NWZA ws. wyrażenia zgody na wydzierżawienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa PCC Rokita S.A., to jest komórki organizacyjnej "Zakład Wodno Kanalizacyjny".

Wybrane komunikaty ze spółek

DECORA	Decora zakończyła przyjmowanie ofert w ramach skupu akcji własnych. W ramach skupu złożono oferty zbycia obejmujące łącznie 3.456.057 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 zł każda.
ENERGA	Energa Green Development, spółka zależna Energi, dokonała końcowego odbioru oraz uzyskała pozwolenie na użytkowanie farmy wiatrowej Szybowice (woj. opolskie) o łącznej mocy 37,4 MW. Wskazano, że jest to 19 lądowa farma wiatrowa w portfolio grupy Orlen.
HUUUGE	Huuuge szacuje, że w trzecim kwartale 2025 roku wygenerował 55,8 mln USD przychodów ze sprzedaży, co stanowi spadek o ok. 5 proc. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.
ORLEN	Bank Gospodarstwa Krajowego zakończył proces kontraktacji na inwestycje w technologie wodorowe ze środków KPO i zawarł pięć umów na bezzwrotne finansowanie za ok. 2,12 mld zł, z czego 1,2 mld zł przypadnie Orlenowi.
TARCZYNSKI	Grupa Tarczyński uruchomiła spółkę w Szwecji do sprzedaży i dystrybucji produktów na tamtejszym rynku oraz w krajach sąsiednich tj. w Danii, Finlandii i Norwegii. Firma rozpoczęła też sprzedaż do klienta końcowego na rynku rumuńskim poprzez lokalną spółkę grupy.
TS GAMES	We wtorek 7 października swoją globalną premierę miał "Real Combat Simulator", za którego produkcję odpowiada studio Roretos z grupy Ten Square Games. Gra jest dostępna w modelu subskrypcyjnym.

Przegląd prasy

AZOTY/ORLEN	Spadek popytu i tani import polipropylenu do Europy biją w sprzedaż Azotów i Orlenu. W tym roku oba polskie koncerny produkują i sprzedają mniej tego tworzywa sztucznego niż w ubiegłym roku. Co gorsza, trudna sytuacja na rynku polipropylenu może utrzymywać się również w kolejnych kwartałach. /PARKIET/
JSW	Ministerstwo Energii zapowiada, że nie pozostawi JSW bez wsparcia. Analizowane są różne scenariusze. Odwołanie prezesa pogłębia niepokój wobec spółki, która przynosi straty. /RP/
RAINBOW TOURS	Prezes Rainbow Tours: „nie ma powodu do obaw”. Po ogłoszeniu przez jedyne biuro podróży notowane na GPW wyników, które rozczarowały inwestorów, kurs akcji znacząco spadł. Prezes przekonuje, że to reakcja przesadzona. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

KETY	Wysoka czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie wygląda jak początek impulsu spadkowego.
NEUCA	Czarna świeca na rosnącym wolumenie – zapowiedzią impulsu spadkowego?
TOYA	Akcje odbijają się od krótkoterminowego szczytu na 10,5 zł, co może zapowiadać dalszą korektę.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



CCC

Akcje testują/naruszają tegoroczny podwójny dołek na 163,3 zł.



ASSECPOL

Kurs akcji wykonuje ruch powrotny do przełamanego oporu na 232,8 zł na spadającym wolumenie, co wygląda jak korekta.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
19:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
Wtorek						
08:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle - n.s.a. (r/r) [%]	sierpień	1,5		-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		2,3	1,79
18:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	wrzesień			
Czwartek						
	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień			218,0
13:30	strefa euro	Protokół z posiedzenia EBC	wrzesień			
14:30	USA	Wystąpienie publiczne szefa Fed (J. Powell)				
15:00	Polska	Wystąpienie publiczne szefa NBP (A. Głapiński)				
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	107937	0,8	-0,1	2,2	2,3	35,6	31,6
WIG20	2869	1,1	0,2	2,3	0,2	30,9	25,2
MWIG40	7902	-0,1	-0,9	-0,4	-2,1	29,1	29,8
SWIG80	30321	-0,1	-0,3	2,6	5,6	28,5	28,0
WIG Banki	16960	1,2	-0,1	2,1	1,0	37,4	40,9
WIG Budownictwo	8212	1,0	0,2	0,9	0,5	21,0	7,0
WIG Chemia	7997	0,3	0,7	1,5	-12,5	4,6	-6,4
WIG GAMES	19480	-0,1	-0,1	9,4	6,8	39,1	32,0
WIG Energetyka	4168	-0,0	-1,0	-5,7	-6,5	67,3	68,6
WIG Informatyka	10496	-1,9	-2,7	8,6	0,0	85,0	98,5
WIG Media	6080	-0,7	-1,3	-7,0	-16,6	-11,4	-10,1
WIG Paliwa	10237	1,9	1,2	7,3	10,8	96,0	66,1
WIG Spożywczy	2895	0,1	0,2	-3,4	-4,7	7,5	25,6
WIG Górnictwo	5769	2,4	3,7	31,7	32,6	50,9	8,3
WIG Leki	3235	-0,1	-0,5	-0,7	-4,3	3,2	-5,6
WIG Ukraina	495	1,1	1,3	-11,9	-10,6	48,8	98,3

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2359	-0,8	-0,4	3,2	9,5	34,0	48,0
BUX	101346	1,4	0,9	-1,8	1,9	27,8	36,9
XU100	10814	0,7	-0,4	0,8	7,0	10,0	19,7
FTSE100	9484	0,0	-0,1	3,0	7,7	16,0	14,2
DAX	24386	0,0	0,0	3,3	1,3	22,5	27,6
CAC40	7975	0,0	-1,3	3,9	3,3	8,0	5,3
SMI	12522	-0,2	0,1	1,2	4,7	7,9	4,3
EuroStoxx50	5614	-0,3	-0,7	5,6	5,1	14,7	13,0
S&P 500	6715	-0,4	-0,0	3,6	7,8	14,2	17,9
DJIA	46603	-0,2	-0,3	2,6	4,9	9,5	11,1
MSCI EM Latin	2461	-1,1	-1,8	0,8	4,7	32,8	10,3
Shanghai Composite	3883	0,5	1,4	0,6	12,7	15,8	16,4
Nikkei225	47951	0,0	4,8	11,5	21,1	20,2	21,9

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1655	-0,3	-1,1	-1,2	-0,9	12,2	5,8
EUR-PLN	4,2513	0,0	0,1	0,2	0,3	-0,5	-1,1
USD-PLN	3,6456	0,4	1,2	1,5	1,2	-11,3	-6,5
CHF-PLN	4,5440	-0,1	-0,1	0,1	0,4	0,0	-1,5

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	374	0,0	1,0	1,5	1,3	4,8	9,5
Złoto (USD/oz)	3984	1,1	3,7	10,8	22,1	53,5	51,9
Srebro (USD/oz)	47,82	1,7	0,0	17,7	32,2	68,4	51,2

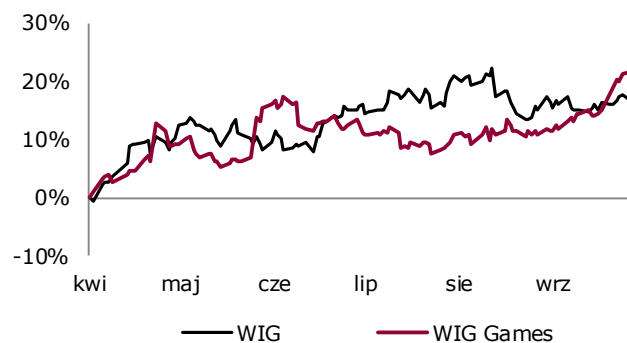
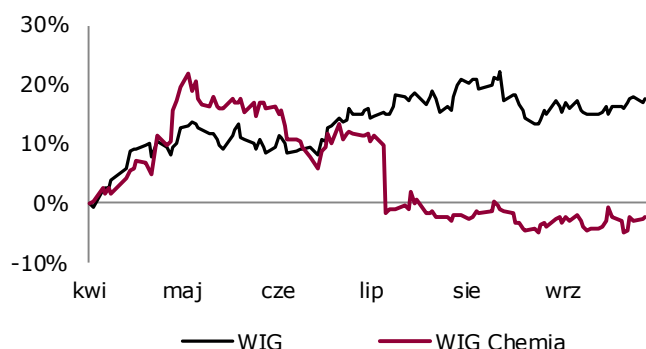
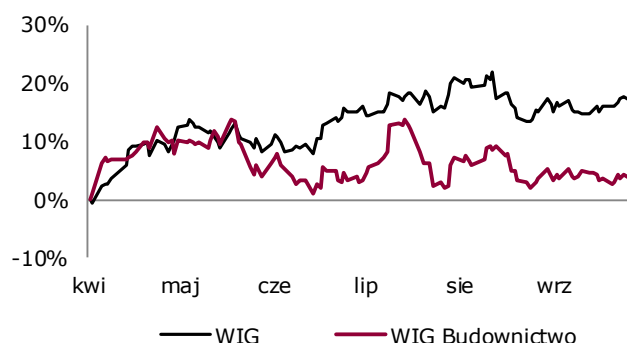
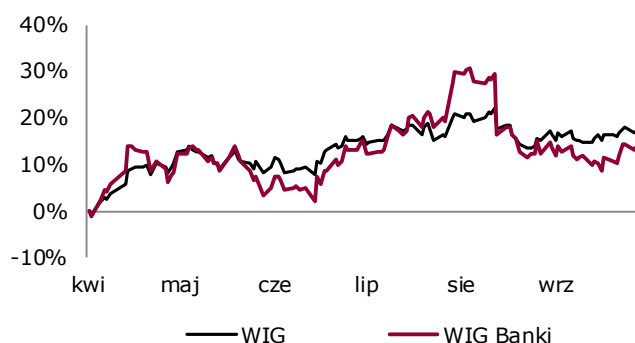
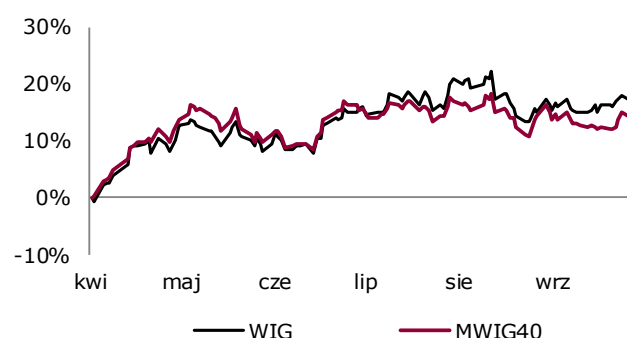
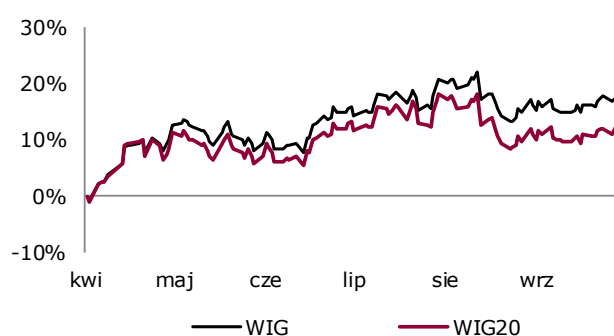
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

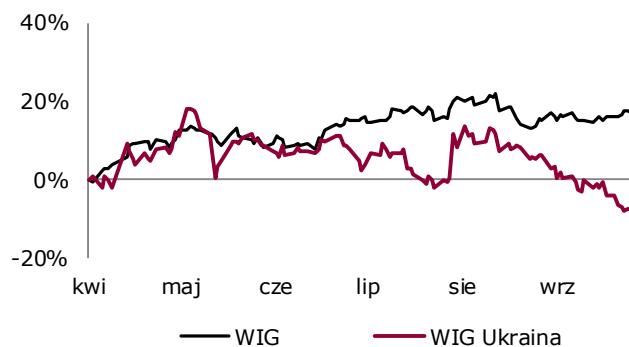
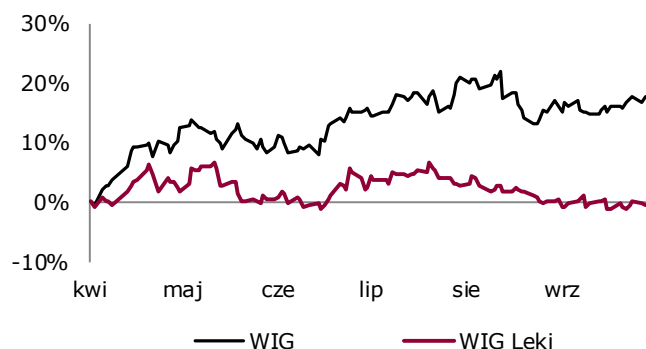
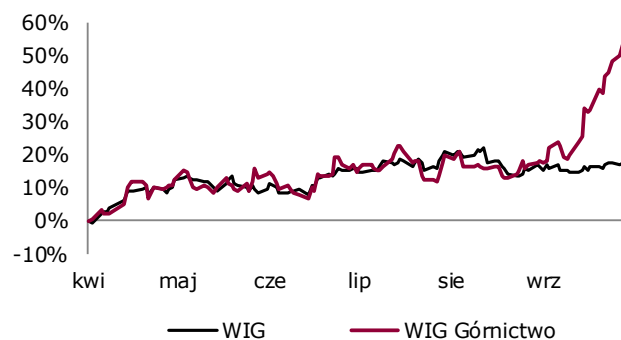
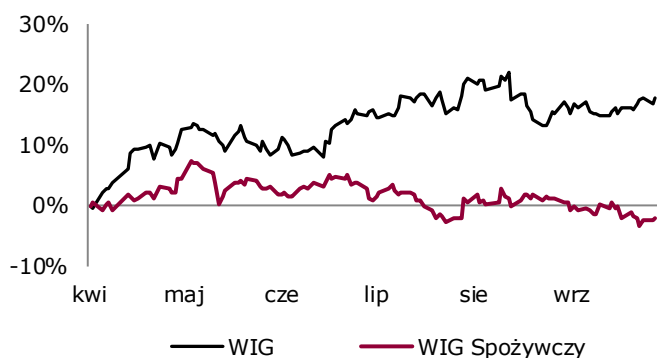
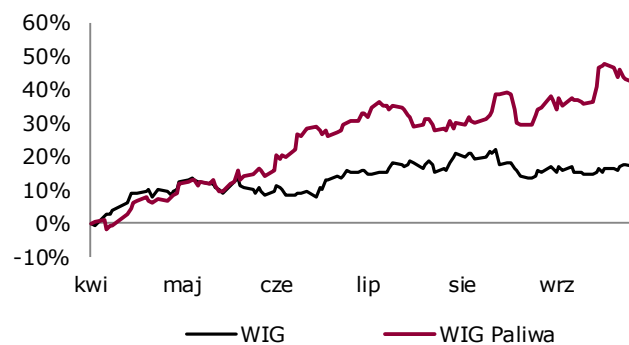
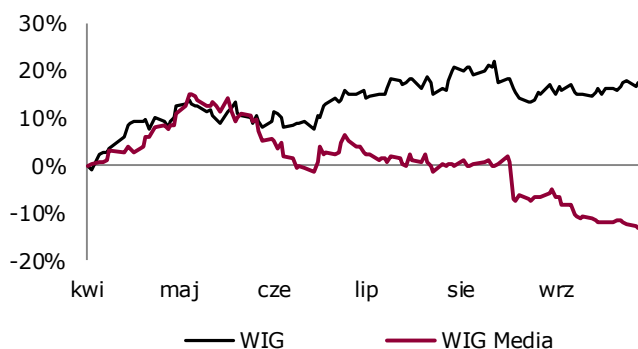
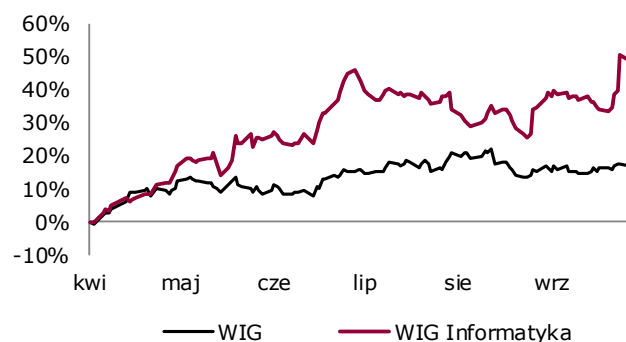
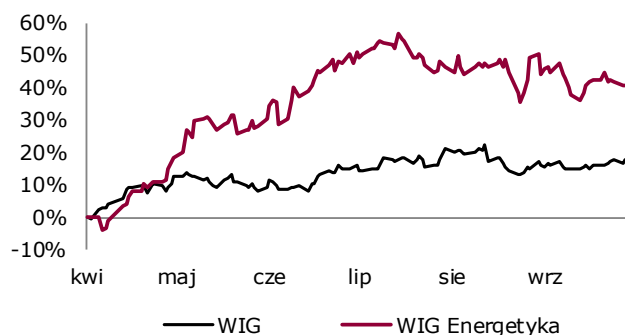
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,49	0	-1	-6	-34	-89	-116
WIBOR 6M (%)	4,35	0	0	-6	-29	-72	-130
EURIBOR 3M (%)	2,03	1	3	-1	0	-25	-116
EURIBOR 6M (%)	2,10	1	2	0	3	-14	-95
Polska 10YT (%)	5,53	6	-1	10	19	24	21
Niemcy 10YT (%)	2,71	0	-1	6	0	17	43
USA 10YT (%)	4,12	0	-4	9	-30	-37	14

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