

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 13 października 2025, 08:21



Sytuacja rynkowa

Donald Trump po raz kolejny wstrząsnął notowaniami na najważniejszych rynkach akcji. Piątkowa zapowiedź dodatkowych 100%-owych ceł na chiński import oraz kontroli w eksporcie zaawansowanego oprogramowania (wszystko to jako odwet za chińskie restrykcje eksportowe dotyczące metali ziem rzadkich) wywołała mocne spadki najważniejszych indeksów akcyjnych. Jednocześnie taniały surowce takie jak ropa czy miedź, a drożały aktywa uchodzące za „bezpieczne przystanie”, tzn. złoto czy amerykańskie obligacje skarbowe. Prezydent USA w niedzielę nieco uspokoił inwestorów, w swoim stylu zapewniając o dobrych relacjach z Chinami na portalu Truth Social.

Krajowy parkiet nie zdążył w piątek zareagować na opisany wyżej risk on, a sesja zakończyła się bez zmian głównych indeksów. W gronie blue chipów relatywnie dobrze radziły sobie banki (oprócz mBanku), natomiast liderem spadków został CD Projekt (-5,5%).

Wydaje się, że inwestorzy ochłonęli już po piątkowych spadkach, a notowania kontraktów terminowych na główne indeksy amerykańskie i europejskie sugerują odbicie i odrobienie przynajmniej części strat. W kalendarium publikacji makroekonomicznych brak ważniejszych odczytów, a ciekawsze publikacje zaplanowano dopiero na kolejne dni (wśród nich odczyt inflacji CPI za wrzesień w USA). Podobnie w kalendarium publikacji ze spółek – od jutra zaczyna się sezon publikacji raportów finansowych za III kwartał w Stanach Zjednoczonych (w Polsce rozpocznie się standardowo z kilkutygodniowym opóźnieniem). /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	24241	-1,5
CAC40	7918	-1,5
FTSE100	9427	-0,9
BUX	101991	0,6
S&P500	6553	-2,7
NASDAQ	22204	-3,6
DJIA	45480	-1,9
SHC*	3897	-0,9
NIKKEI	48089	-1,0
HANG SENG*	25374	-3,5
MSCI EM Latin	2422	-2,1
SMI	12481	-1,0
XU100	10720	-0,1

* - Zmiana na godzinę 6:44

Indeksy Polskie

WIG	107952	-0,1
WIG20	2873	-0,0
MWIG40	7851	-0,1
SWIG80	30108	0,0
NCINDEX	285,6	0,0

Waluty

USD/PLN	3,6638	0,1
EUR/PLN	4,2570	0,1
EUR/USD	1,1618	0,0

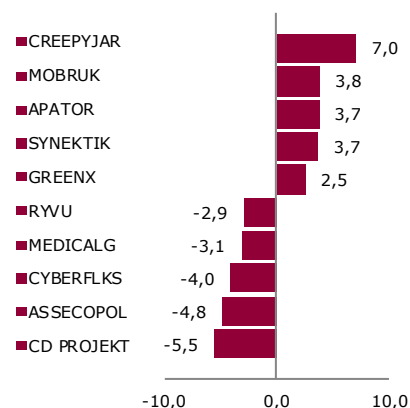
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,49	0
USA 10YT	4,06	-10

Surowce

CRB Index	364	-2,2
Złoto (USD/oz)	4017	1,0
Srebro (USD/oz)	50,27	2,6

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 komunikaty ze spółek

ALLEGRO	Allegro zainwestowało w centralny HUB logistyczny w Piotrkowie Trybunalskim. Otwarcie nowej sortowni zaplanowano na początek IV kwartału 2026 roku.
ATAL	Atal w przychodach III kwartału 2025 roku uzna łącznie 652 lokale mieszkalne i usługowe, które zostały wydane w tym okresie.
JSW	Zarząd Jastrzębskiej Spółki Węglowej podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia przygotowań do procesu restrukturyzacji biznesowej, mającego na celu stabilizację sytuacji płynnościowej spółki.
MBANK	KNF nałożyła karę administracyjną na mBank w łącznej wysokości 1,39 mln zł. Karę nałożono za naruszenie obowiązków określonych ustawy o pppft (przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu) m.in. za brak prawidłowego zastosowania środków bezpieczeństwa finansowego w postaci identyfikacji beneficjenta rzeczywistego.
MIRBUD	Wartość portfela zamówień grupy Mirbud w segmencie usług budowlano – montażowych na koniec września wyniósł ok. 8,865 mld zł netto wobec ok. 8,757 mld zł netto na koniec sierpnia.
MO-BRUK	Mo-Bruk nabył 100 proc. akcji w Eco Point PSA. Mo-Bruk nabył również 100 proc. akcji Organizacji Odzysku Eco Point za 1,05 mln zł.
PGE	PGE Energia Ciepła, spółka z Grupy PGE podpisała umowę na budowę gazociągu do ciepłowni w Nowym Czarnewie. Inwestycja zostanie zrealizowana do końca czerwca 2026 roku.
PKO BP	1. PKO BP szacuje koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami hipotecznymi denominowanymi i indeksowanymi do walut obcych ujęte w ciężar wyników III kwartału 2025 roku na 1,15 mld zł. 2. Popyt na listy zastawne PKO Banku Hipotecznego wyniósł 1,155 mld zł.
TAURON	Tauron Polska Energia jest zainteresowany zakupem miejskiej spółki ciepłowniczej Przedsiębiorstwo Komunalne Therma.

Przegląd prasy

WITTCHEN/VRG	Wittchen jak VRG wraca do korzeni. Czy finansowy efekt będzie taki sam? Polska grupa prowadząca sieć sklepów z torbami i galanterią skórzaną zdecydowała się uderzyć w pierś i zmodyfikować strategię. Specjaliści widzą analogię. Podobny ruch wykonał wcześniej zarząd firmy, do której należą marki Vistula i Wólczanka. Odwaga popłaciła. /PARKIET/
---------------------	---

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

CREEPYJAR	Wysoka biała świeca, poprzedzona luką popytową, na skokowo rosnącym wolumenie wygląda jak początek impulsu wzrostowego.
MERCATOR	Kurs akcji przetestował i obronił krótko-średnioterminowy dołek na 40,4 zł, świecą przypominającą formację czarnego młota.
SANOK	Biała świeca na rosnącym wolumenie – szansą byków na wyprowadzenie korekty dla trwającej fali spadkowej.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



MOBRUK

Biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie testuje lokalny opór na 303 zł. Zapowiada to dalszą presję popytu na ten opór. Kolejny znajduje się blisko bo na 318 zł.



CDPROJEKT

Formacja spadającej gwiazdy w rejonie górnego zakresu średnioterminowej konsolidacji przełożyła się na wysoką czarną świecę na rosnącym wolumenie, co zapowiada test dolnego zakresu konsolidacji w rejonie 242 zł.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
04:56	Chiny	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	wrzesień	90,45	99,0	102,3
Wtorek						
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	wrzesień		2,4	2,2
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	wrzesień		2,4	2,1
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	październik		39,5	37,3
17:30	USA	Wystąpienie publiczne szefa Fed (J. Powell)				
Środa						
03:30	Chiny	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	wrzesień		-0,1	-0,4
03:30	Chiny	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	wrzesień		-2,3	-2,9
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	wrzesień		2,9	2,9
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	wrzesień			2,9
14:30	USA	Indeks NY Empire State	październik		-7,0	-8,7
20:00	USA	Beżowa Księga	październik			
20:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
Czwartek						
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld]	sierpień			12,4
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	wrzesień		3,1	3,2
14:30	USA	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	wrzesień			2,6
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) [%]	wrzesień		0,3	0,6
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%]	wrzesień			0,7
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień			
18:00	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			3,72
18:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
Piątek						
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	wrzesień		2,2	2,0
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	wrzesień			1330,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	wrzesień			1307,0
14:45	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) [%]	wrzesień		0,1	0,1
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%]	wrzesień		77,5	77,4

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	107952	-0,1	-0,1	2,1	2,9	35,7	30,6
WIG20	2873	-0,0	0,4	2,2	0,8	31,1	24,5
MWIG40	7851	-0,1	-1,6	-0,5	-1,1	28,2	28,0
SWIG80	30108	0,0	-1,0	1,0	4,3	27,6	26,0
WIG Banki	17064	0,7	0,6	2,9	2,5	38,2	35,8
WIG Budownictwo	8169	0,6	-0,3	0,6	-0,6	20,4	6,2
WIG Chemia	8084	1,6	1,8	2,1	-10,6	5,8	-2,8
WIG GAMES	19025	-2,6	-2,4	6,5	6,8	35,9	31,6
WIG Energetyka	4228	0,8	0,4	-2,2	-4,3	69,7	70,1
WIG Informatyka	9678	-2,8	-10,3	-2,2	-3,5	70,6	85,1
WIG Media	6078	0,1	-1,3	-7,3	-15,3	-11,4	-9,5
WIG Paliwa	10440	0,1	3,2	10,1	12,3	99,9	71,1
WIG Spożywczy	2899	0,1	0,4	-1,1	-3,6	7,7	26,9
WIG Górnictwo	6102	-0,9	9,7	38,5	40,7	59,6	19,1
WIG Leki	3183	0,1	-2,1	-1,3	-6,2	1,6	-9,5
WIG Ukraina	495	-0,4	1,3	-7,0	-10,6	48,7	96,8

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2365	0,2	-0,1	3,3	8,4	34,4	48,8
BUX	101991	0,6	1,5	0,5	2,0	28,6	37,2
XU100	10720	-0,1	-1,3	1,3	3,8	9,1	19,6
FTSE100	9427	-0,9	-0,7	2,2	5,0	15,3	14,4
DAX	24241	-1,5	-0,6	2,6	-0,9	21,8	26,2
CAC40	7918	-1,5	-2,0	2,0	0,2	7,3	5,0
SMI	12481	-1,0	-0,2	2,2	2,9	7,6	3,3
EuroStoxx50	5531	-1,7	-2,1	3,2	1,7	13,0	11,3
S&P 500	6553	-2,7	-2,4	0,3	4,3	11,4	13,4
DJIA	45480	-1,9	-2,7	-0,0	1,9	6,9	7,1
MSCI EM Latin	2422	-2,1	-3,3	-1,2	5,7	30,7	10,3
Shanghai Composite	3897	-0,9	0,4	2,2	11,0	16,3	18,0
Nikkei225	48089	-1,0	5,1	9,7	21,3	20,5	22,1

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1618	0,0	0,0	-1,0	-0,4	12,2	6,2
EUR-PLN	4,2570	0,1	0,1	0,2	0,3	-0,4	-0,7
USD-PLN	3,6638	0,1	0,1	1,2	0,6	-11,2	-6,5
CHF-PLN	4,5732	0,3	0,3	0,6	0,6	0,6	-0,3

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	364	-2,2	-2,2	-2,7	-2,3	2,0	7,1
Złoto (USD/oz)	4017	1,0	1,0	11,7	21,3	54,6	55,6
Srebro (USD/oz)	50,27	2,6	0,0	24,1	35,2	78,6	69,0

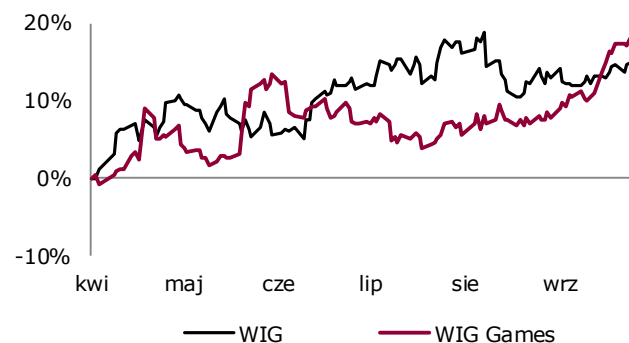
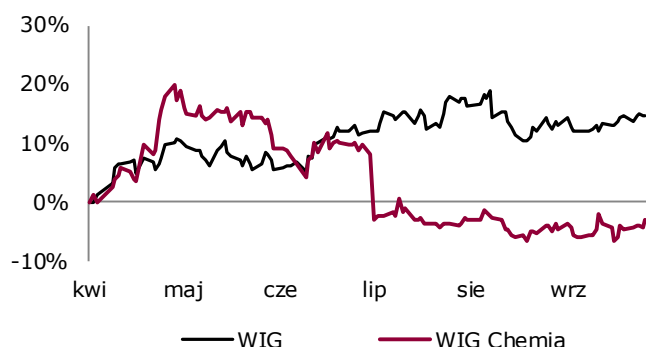
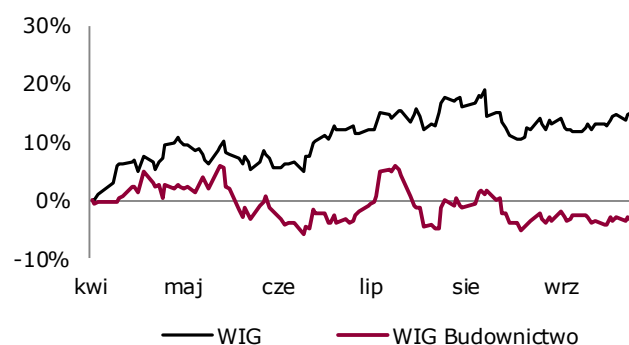
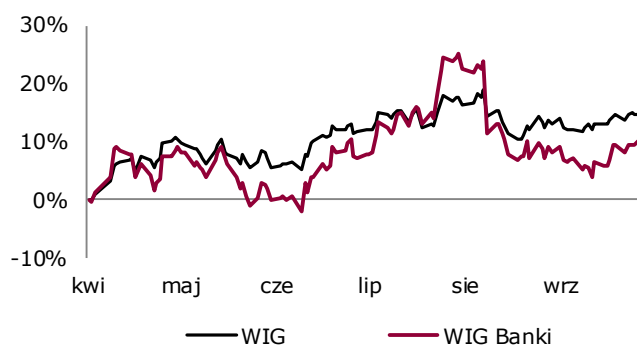
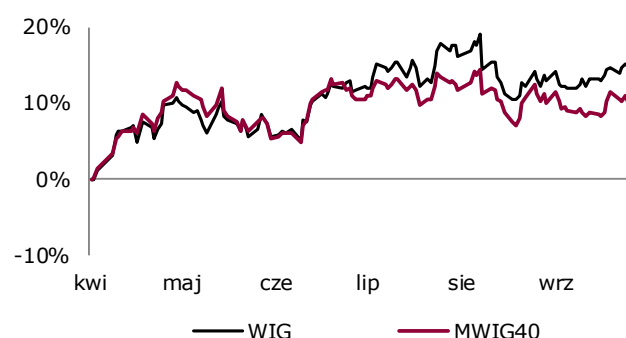
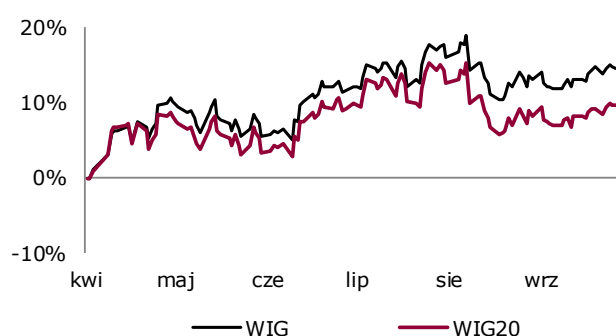
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

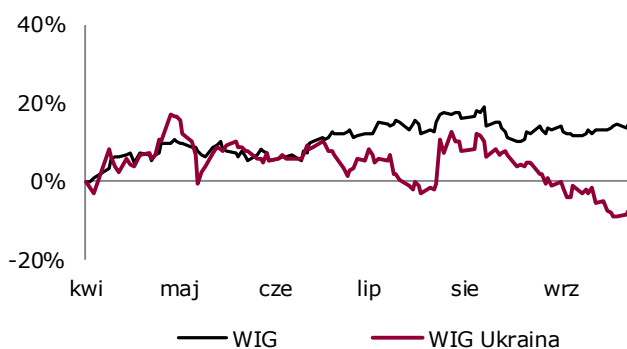
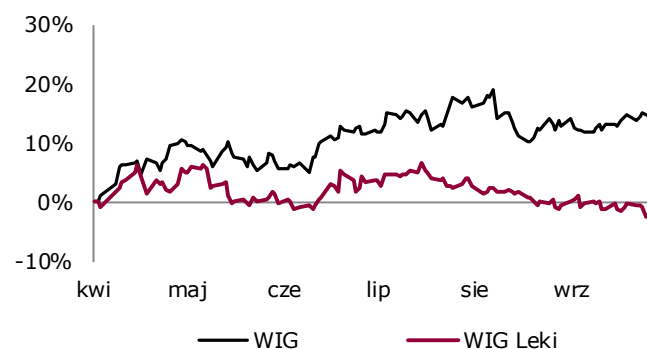
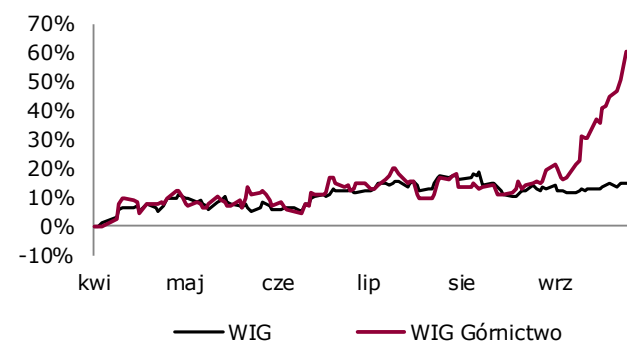
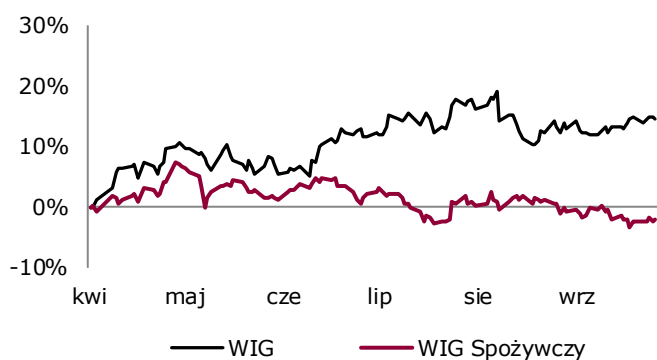
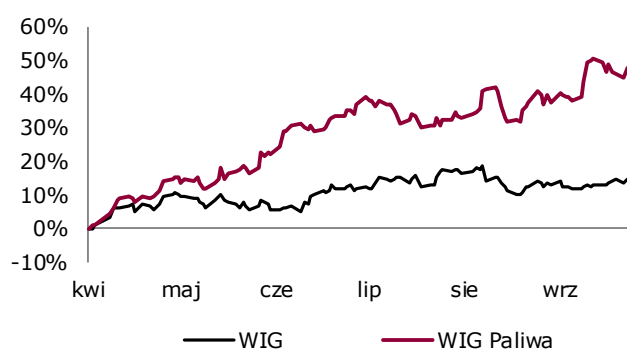
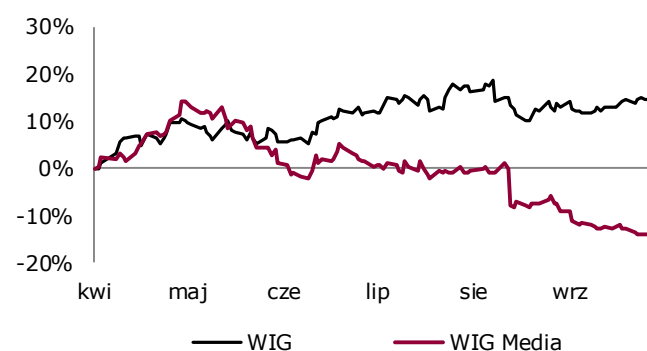
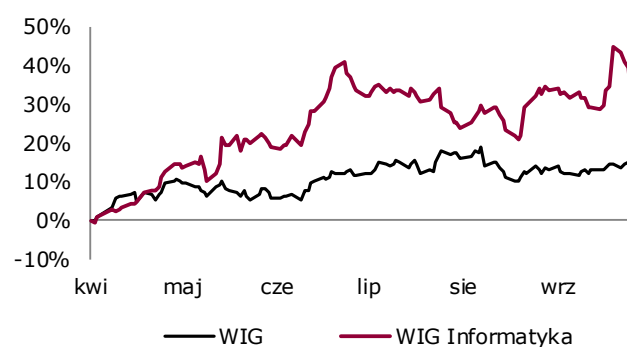
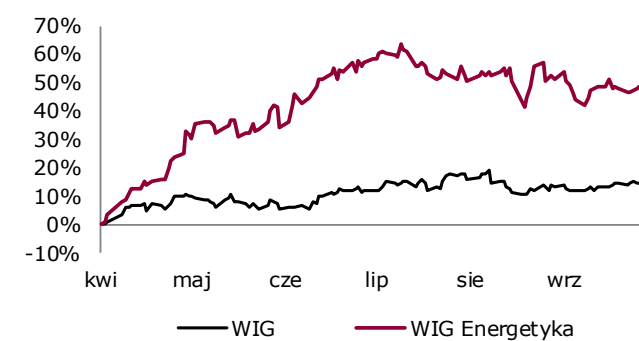
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,34	1	-16	-19	-42	-100	-131
WIBOR 6M (%)	4,22	-4	-13	-19	-42	-80	-143
EURIBOR 3M (%)	2,01	-2	-1	1	-2	-17	-120
EURIBOR 6M (%)	2,10	0	0	-1	3	-5	-95
Polska 10YT (%)	5,49	0	-4	-2	7	24	-2
Niemcy 10YT (%)	2,64	-7	-7	-8	-4	17	46
USA 10YT (%)	4,06	-10	-7	-1	-40	-27	2

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