

Raport Rynek Akcji

czwartek, 30 października 2025, 08:42



Sytuacja rynkowa

Po silnym wzroście we wtorek, śródowna sesja na WIG20 zakończyła się bez większych zmian. W gronie największych spółek dynamiczne wzrosty kontynuowały CCC (+3,4%) oraz KGHM (+3,1%), taniały natomiast spółki handlu detalicznego, takie jak Żabka (-5,0%) czy Dino (-2,1%). Na szerokim rynku uwagę przyciągnęło XTB – po publikacji wyników poniżej oczekiwań kurs spadł o 4,2%.

W USA inwestorzy koncentrowali się na polityce monetarnej i handlowej. Rezerwa Federalna zgodnie z prognozami obniżyła stopy procentowe o 25 pb. (do przedziału 3,75–4,00%). Wypowiedzi prezesa J. Powella miały jednak bardziej „jastrzębi” ton niż oczekiwano – rynek liczył na kolejną obniżkę w grudniu, tymczasem Powell zaznaczył, że nie jest ona przesądzona. To ostudziło nastroje na Wall Street.

Dziś odbyło się długo wyczekiwane spotkanie prezydenta Donalda Trumpa z przywódcą Chin Xi Jinpingem w Korei Południowej. Zgodnie z oczekiwaniami osiągnięto częściowe porozumienie: USA obniżą cła na chiński import o 10 pb., a Chiny odłożą w czasie wprowadzenie restrykcji na eksport metali ziem rzadkich.

Wpływ na dzisiejsze notowania będą miały kolejne publikacje kwartalnych raportów finansowych. Na GPW od zakończenia wczorajszej sesji wynikami podzieliły się m.in. Kruk, mBank, Pekao oraz ING Bank Śląski (szczegóły poniżej w *Wybranych komunikatach ze spółek*). Ponadto Smyk poinformował o odwołaniu oferty publicznej akcji.

W kalendarium publikacji makroekonomicznych zwracamy uwagę na wstępne dane o PKB ze strefy euro i USA oraz decyzję Europejskiego Banku Centralnego ws. stóp procentowych (rynek oczekuje ich utrzymania na obecnym poziomie). W USA uwaga inwestorów będzie skupiona na kolejnych raportach spółek – dziś publikacje wyników zaplanowały m.in. Amazon, Apple, eBay, MasterCard oraz Merck. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	24124	-0,6
CAC40	8201	-0,2
FTSE100	9756	0,6
BUX	107141	0,8
S&P500	6891	-0,0
NASDAQ	23958	0,5
DJIA	47632	-0,2
SHC*	4016	0,7
NIKKEI	51308	2,2
HANG SENG*	26304	-0,2
MSCI EM Latin	2590	1,1
SMI	12314	-0,4
XU100	10871	0,2

* - Zmiana na godzinę 7:12

Indeksy Polskie

WIG	113294	-0,1
WIG20	3039	-0,1
MWIG40	8180	-0,3
SWIG80	29696	-0,3
NCINDEX	274,9	0,0

Waluty

USD/PLN	3,6527	-0,2
EUR/PLN	4,2396	0,0
EUR/USD	1,1599	0,2

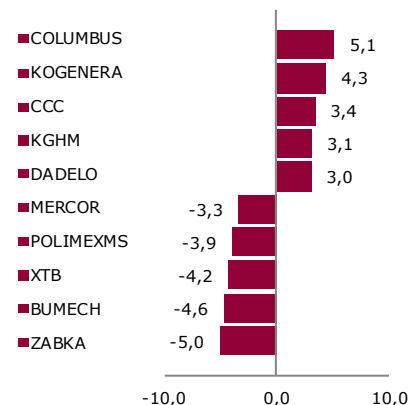
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,37	0
USA 10YT	4,07	1

Surowce

CRB Index	375	0,6
Złoto (USD/oz)	3929	0,7
Srebro (USD/oz)	47,55	0,1

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

BIOTON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2025 roku.
COLUMBUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2025 roku.
CYFRPLSAT	NWZA ws. ustalenia liczby członków RN oraz zmiany w składzie RN.
INGBSK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2025 roku.
MBANK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2025 roku.
MOBRUK	Wypłata dywidendy 13,17 zł na akcję.
PEKAO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2025 roku.

Wybrane komunikaty ze spółek

ARCTIC PAPER	Spółce zależnej Arctic Paper - Arctic Paper Kostrzyn - udzielona została pomoc publiczna z tytułu przenoszenia kosztów zakupu uprawnień do emisji na ceny energii elektrycznej zużywanej do wytwarzania produktów w sektorach lub podsektorach energochłonnych za rok 2024 w łącznej wysokości 39,5 mln zł.
ECHO	Spółka zależna Echo Investment - Galeria Libero - Projekt Echo - 120 - ma umowę sprzedaży gruntu położonego w Katowicach oraz budynków i budowli znajdujących się na gruncie za 103 mln euro powiększone o VAT. Kupującym jest spółka Espliego.
ING BANK ŚLĄSKI	Zysk netto grupy ING Banku Śląskiego w III kwartale 2025 r. wzrósł do 1.112 mln zł z 1.102 mln zł rok wcześniej. Zysk okazał się 2,6 proc. powyżej oczekiwań analityków, którzy prognozowali, że wyniesie on 1.083,5 mln zł.
KRUK	Kruk miał w trzecim kwartale 2025 roku 292,6 mln zł zysku netto j.d. oraz 432 mln zł EBITDA. Konsensus PAP Biznes zakładał 281,9 mln zł zysku netto i 427,3 mln zł EBITDA.
MBANK	Zysk netto grupy mBanku w III kwartale 2025 r. wzrósł do 837 mln zł z 572,9 mln zł rok wcześniej. Zysk okazał się 8 proc. poniżej oczekiwań analityków, którzy prognozowali, że wyniesie on 909,3 mln zł.
ORLEN	Spółka Baltic Power, wspólne przedsięwzięcie Orlen i kanadyjskiej grupy Northland Power, zakończyła instalację dwóch morskich stacji elektroenergetycznych, o wadze 2500 ton każda. To kluczowy element pierwszej polskiej morskiej farmy wiatrowej.
PEKAO	Zysk netto grupy Banku Pekao SA w III kwartale 2025 r. wzrósł do 1.905 mln zł z 1.828 mln zł rok wcześniej. Zysk okazał się 4,7 proc. powyżej oczekiwań analityków, którzy prognozowali, że wyniesie on 1.820,1 mln zł.
PEPCO	PEU, spółka zależna Pepco Group, zamierza przeprowadzić pierwszą emisję obligacji w ramach programu emisji obligacji w Polsce. Spółka chce wyemitować papiery o łącznej wartości nominalnej do 600 mln zł.
SMYK	Smyk Holding i jego akcjonariusz AMC V Gandalf zdecydowali o odstąpieniu od IPO, nie wykluczając powrotu do planów wprowadzenia spółki na GPW w przyszłości.

Przegląd prasy

ENEA	Enea, po unieważnieniu przetargu, nadal chce zrealizować gazowy projekt w Połańcu. Nie podaje wariantu alternatywnego, który w spółce się tworzy. Wszystkie opcje są na stole, a celem jest nadal tegoroczna aukcja rynku mocy. /PARKIET/
PZU	Spółki majątkowa i życiowa PZU dokapitalizowały operatora medycznego PZU Zdrowie kwotą 380 mln zł w zamian za nowe akcje. Zastrzyk finansowy ma pomóc PZU Zdrowie w drodze ku pozycji lidera na rynku usług medycznych. /PB/
XTB	Blisko 10 proc. traciły w środy poranek akcje firmy XTB. Później jednak straty zostały ograniczone. Mimo bowiem słabszych wyników, część analityków wciąż wierzy w spółkę. /PARKIET/
ŻABKA	Otoczenie makro sprzyja Żabce. Spółka przyznaje, że sygnały są mieszane. Inflacja jest stabilna, realne płace rosną, ale wskaźniki sytuacji gospodarstw domowych i ufności konsumenckiej nie są jednoznaczne. W III kwartale w wyniki sklepów uderzyło chłodne i deszczowe lato. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

BUDIMEX	Akcje od 2 sesji testują (na podwyższonym wolumenie) krótkoterminowy opór na 592 zł. Następny opór znajduje się na 639,4 zł.
KGHM	Kurs akcji testuje długoterminową strefę oporową w przedziale 193,6-200,3 zł.
MERCOR	Akcje na wysokim wolumenie przetestowały krótkoterminowy dołek na 22,8 zł.
MLGROUP	Świeca przypominająca formację spadającej gwiazdy na szczytach lokalnego odbicia.
POLIMEXMS	Kurs akcji wykonał ruch powrotny do przełamanego oporu na 5,9 zł, który obecnie pełni rolę wsparcia.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



MERCATOR

Kurs akcji narusza średnioterminowy dołek na 40,4 zł, biorąc na cel długoterminowy dołek na 39,22 zł.



KOGENERA

Wysoka biała świeca na rosnącym wolumenie rozkręca lokalny impuls wzrostowy. Najbliższy opór znajduje się na 64,3 zł.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	październik	88,4	88,0	87,7
Wtorek						
14:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 10 metropolii (r/r) [%]	sierpień	2,1	2,4	2,3
14:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 20 metropolii (r/r) [%]	sierpień	1,6	1,9	1,8
15:00	USA	Indeks zaufania konsumentów (Conference Board)	październik	94,6	93,2	95,6
Środa						
15:00	USA	Indeks podpisanych umów kupna domów (m/m) [%]	wrzesień	0,0	1,4	4,2
15:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	-6,86	-0,5	-0,96
19:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych [%]	październik	3,75-4,00	3,75-4,00	4,00-4,25
19:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	październik			
Czwartek						
	USA	Produkt Krajowy Brutto (annualizowany) - wst. [%]	III kw.		3,0	3,8
10:00	Niemcy	Produkt Krajowy Brutto n.s.a. - wst. [%]	III kw.		0,2	-0,2
11:00	strefa euro	Produkt Krajowy Brutto s.a. - wst. [%]	III kw.		1,2	1,5
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	październik		2,2	2,4
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	październik		2,2	2,4
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych: depozytowa [%]	październik		2,00	2,00
14:45	strefa euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu EBC	październik			
Piątek						
	USA	Wydatki Amerykanów (m/m) [%]	wrzesień			0,6
	USA	PCE core (r/r) [%]	wrzesień		2,9	2,9
	USA	Dochody Amerykanów (m/m) [%]	wrzesień			0,4
02:30	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	październik		49,6	49,8
02:30	Chiny	Indeks PMI dla usług	październik		50,2	50,0
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	październik		3,0	2,9
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	październik		2,1	2,2
14:45	USA	Indeks Chicago PMI	październik		42,3	40,6

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	113294	-0,1	1,7	6,4	4,9	42,4	38,6
WIG20	3039	-0,1	1,9	7,3	3,0	38,6	33,0
MWIG40	8180	-0,3	1,5	5,4	1,8	33,6	35,9
SWIG80	29696	-0,3	-0,5	-1,1	1,2	25,9	24,0
WIG Banki	18041	-0,4	2,2	10,1	1,3	46,1	43,3
WIG Budownictwo	8724	0,1	5,1	7,9	4,4	28,5	18,6
WIG Chemia	7975	0,0	-0,7	0,2	-1,1	4,3	-9,5
WIG GAMES	18635	-1,1	-1,4	-1,5	6,1	33,1	34,7
WIG Energetyka	4741	-1,2	2,2	12,1	7,0	90,3	79,6
WIG Informatyka	10281	-0,4	2,0	7,2	3,1	81,2	91,9
WIG Media	6077	-0,9	0,5	-1,6	-15,3	-11,5	-5,2
WIG Paliwa	11693	0,9	2,3	12,9	25,9	123,9	100,2
WIG Spożywczy	2964	0,6	1,2	1,5	2,4	10,1	24,3
WIG Górnictwo	6363	2,8	3,0	21,4	43,9	66,5	24,6
WIG Leki	3118	0,5	-0,8	-4,0	-10,1	-0,5	-8,8
WIG Ukraina	529	-0,4	2,2	4,4	1,2	59,1	114,6

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2363	0,4	0,4	1,1	5,9	34,3	43,8
BUX	107141	0,8	2,8	7,9	6,0	35,1	44,3
XU100	10871	0,2	-0,6	-2,5	3,1	10,6	21,5
FTSE100	9756	0,6	1,1	4,9	6,8	19,4	18,7
DAX	24124	-0,6	-0,5	1,6	-0,4	21,2	23,9
CAC40	8201	-0,2	-0,3	4,1	4,4	11,1	9,2
SMI	12314	-0,4	-2,0	2,6	3,0	6,1	1,8
EuroStoxx50	5706	0,0	0,6	3,6	6,1	16,5	15,3
S&P 500	6891	-0,0	1,5	3,4	8,2	17,2	18,1
DJIA	47632	-0,2	0,9	2,8	6,7	12,0	12,8
MSCI EM Latin	2590	1,1	2,9	1,5	15,7	39,8	19,7
Shanghai Composite	4016	0,7	1,7	4,0	11,3	19,8	22,2
Nikkei225	51308	2,2	4,1	13,9	26,1	28,6	31,9

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1599	0,2	0,0	-0,9	2,0	12,3	7,1
EUR-PLN	4,2396	0,0	0,0	-0,6	-0,7	-0,8	-2,6
USD-PLN	3,6527	-0,2	0,1	0,4	-2,6	-11,7	-9,0
CHF-PLN	4,5621	0,1	-0,2	0,2	-0,4	0,5	-1,3

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	375	0,6	-1,3	-0,3	2,9	5,0	11,6
Złoto (USD/oz)	3929	0,7	-3,8	2,6	20,8	50,8	44,3
Srebro (USD/oz)	47,55	0,1	0,0	2,0	28,3	64,9	41,3

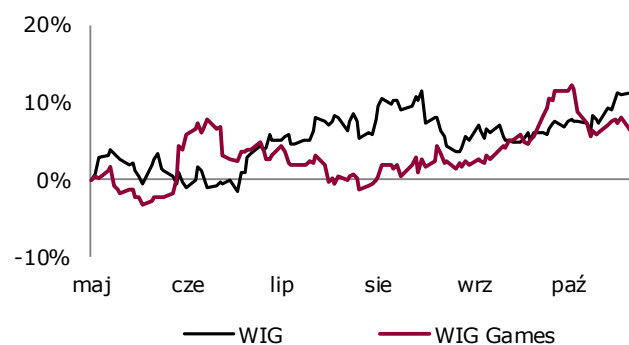
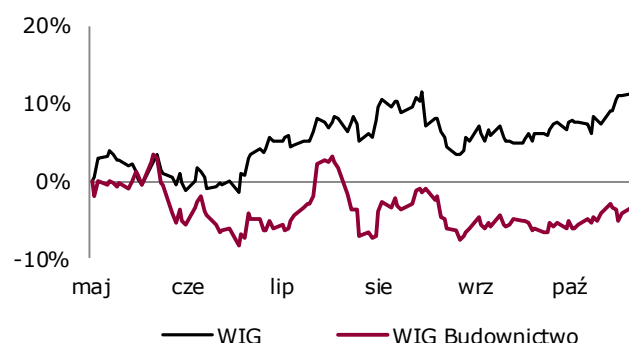
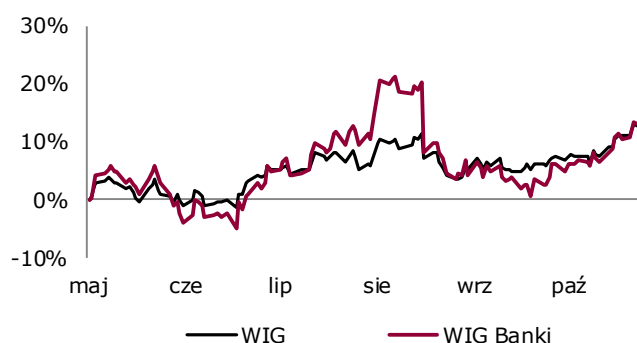
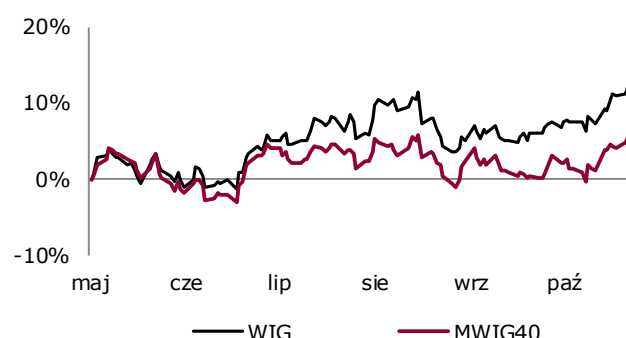
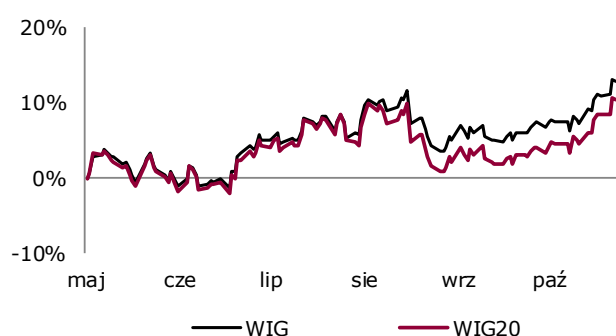
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

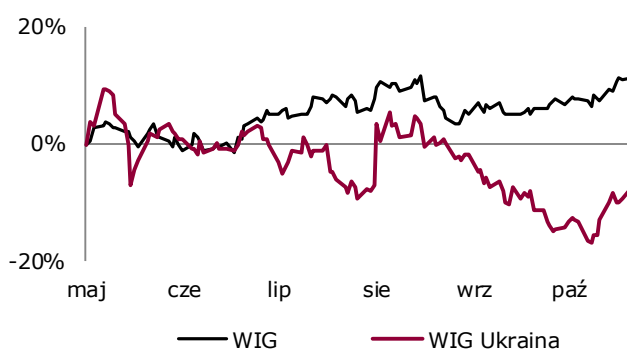
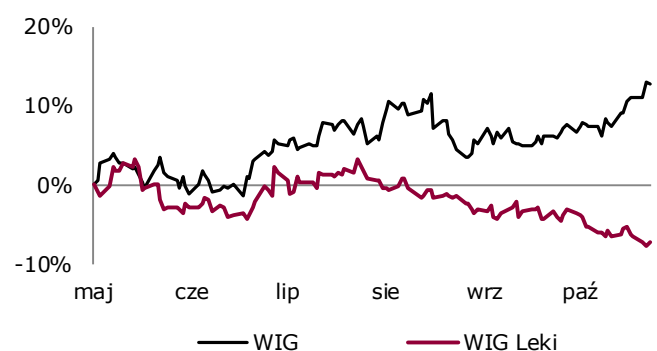
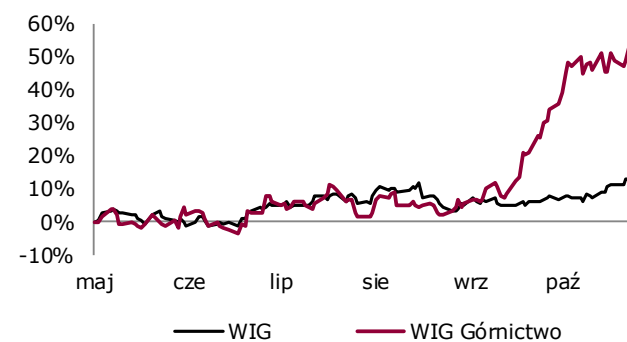
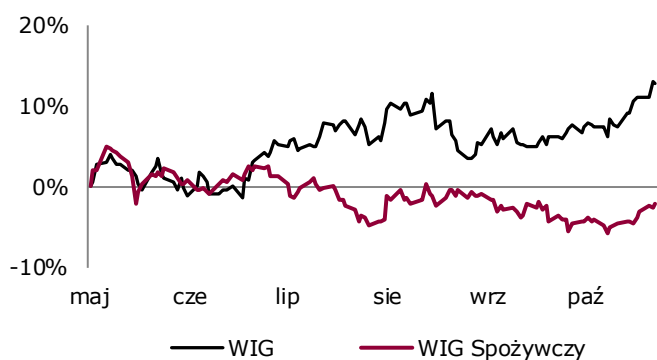
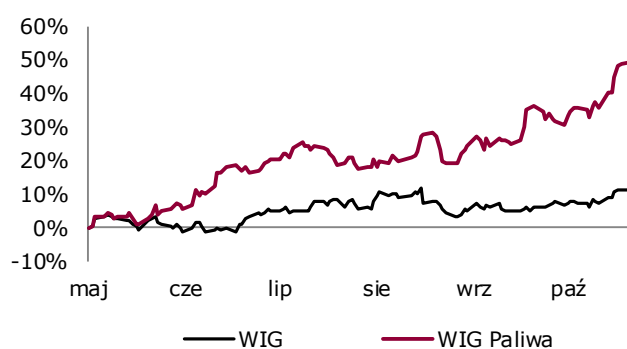
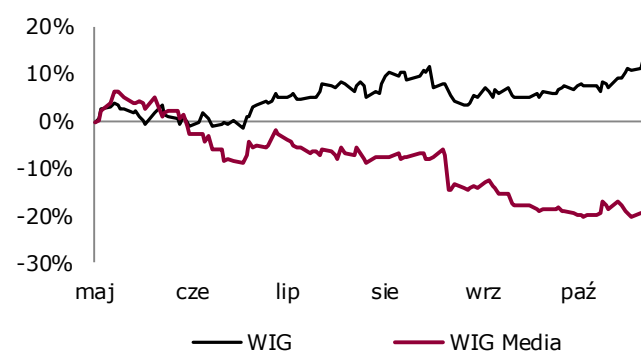
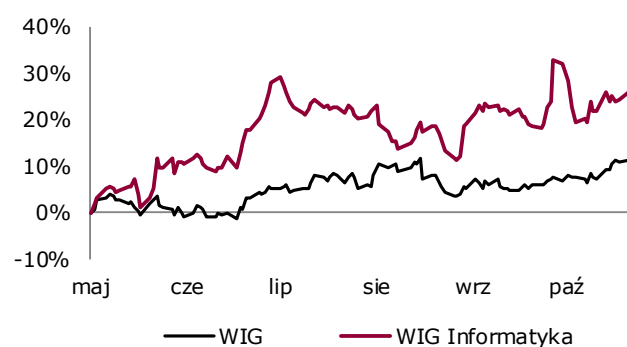
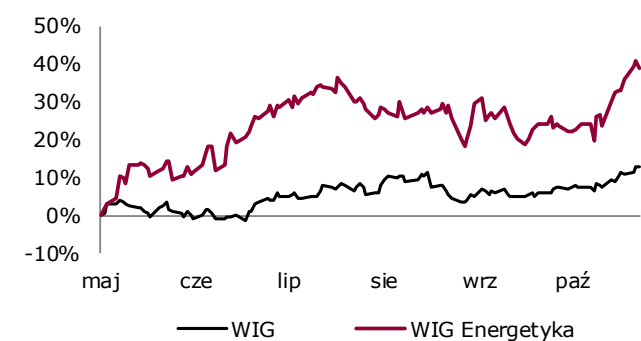
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,29	0	2	-21	-44	-84	-136
WIBOR 6M (%)	4,12	0	0	-24	-45	-73	-152
EURIBOR 3M (%)	2,07	-1	1	4	8	-6	-101
EURIBOR 6M (%)	2,13	0	3	3	5	-1	-79
Polska 10YT (%)	5,37	0	0	-12	-1	10	-34
Niemcy 10YT (%)	2,63	1	1	-7	-1	-1	20
USA 10YT (%)	4,07	1	7	-4	-13	-27	-21

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