

Raport Rynek Akcji

piątek, 31 października 2025, 08:23



Sytuacja rynkowa

Czwartek przyniósł spadki najważniejszych indeksów na krajowej giełdzie, ale też na rynkach bazowych. Spośród głównych segmentów rynku najmocniej przeceniły się spółki o średniej kapitalizacji, a indeksowi mWIG40 ciążyły przede wszystkim zniżkujące banki (Millenium i ING), spółki energetyczne (Tauron i Enea) oraz liderzy spadków w tym segmencie, czyli Asseco (-3,8%) i Cyfrowy Polsat (-3,8%). W gronie blue chipów odbiły spółki handlu detalicznego – Żabka (+3,0%) i Dino (+2,6%) – które dzień wcześniej były najsłabszymi komponentami indeksu.

Wczorajsza sesja okazała się natomiast wyjątkowo niekorzystna dla inwestorów amerykańskich. Główne indeksy na Wall Street zanotowały największe jednodniowe spadki od trzech tygodni. W centrum uwagi pozostają publikacje kwartalnych raportów finansowych. Mimo lepszych od oczekiwań wyników, mocno potaniały akcje Meta Platforms (-11,3%) i Microsoftu (-2,9%).

Wczoraj po sesji wynikami podzieliły się także Apple i Amazon. W przypadku tych spółek reakcja rynku była jednak wyraźnie pozytywna – notowania Apple w handlu posesyjnym wzrosły o 2,4%, a Amazona o 13,1%. Dziś zaplanowano także publikację m.in. Chevron, Colgate oraz Exxon Mobil.

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych zwracamy uwagę na wstępne dane inflacyjne za październik ze strefy euro i Polski. Rynkowy konsensus zakłada, że dynamika CPI w naszym kraju wyniesie 2,9% r/r, czyli na poziomie odczytu z poprzedniego miesiąca. W USA zaplanowano też publikację raportu nt. wydatków Amerykanów (wraz z odczytem inflacji PCE), jednak ze względu na przedłużające się zawieszenie prac rządu publikacja może zostać opóźniona. /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	24119	-0,0
CAC40	8157	-0,5
FTSE100	9760	0,0
BUX	106990	-0,1
S&P500	6822	-1,0
NASDAQ	23581	-1,6
DJIA	47522	-0,2
SHC*	3987	-0,7
NIKKEI	51326	0,0
HANG SENG*	26050	-0,9
MSCI EM Latin	2570	-0,8
SMI	12310	-0,0
XU100	10837	-0,3

* - Zmiana na godzinę 6:14

Indeksy Polskie

WIG	112708	-0,5
WIG20	3029	-0,3
MWIG40	8061	-1,4
SWIG80	29672	-0,1
NCINDEX	275,5	0,2

Waluty

USD/PLN	3,6688	-0,1
EUR/PLN	4,2440	0,0
EUR/USD	1,1565	0,0

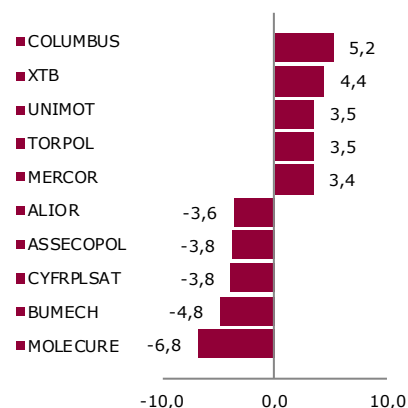
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,46	8
USA 10YT	4,10	0

Surowce

CRB Index	375	-0,0
Złoto (USD/oz)	4023	-0,7
Srebro (USD/oz)	48,91	-0,2

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

AMBRA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,10 zł na akcję.
GREENX	Publikacja raportu za I kwartał roku obrotowego 2025/2026.
IFSA	Publikacja raportu za rok obrotowy 2024/2025.
LPP	Wypłata dywidendy 330 zł na akcję.
PJPMAKRUM	NWZA ws. zmian w RN, zmiany wynagrodzeń w RN oraz zmiany statutu.
PURE	Dzień ustalenia prawa poboru akcji serii P2.
PURE	Wprowadzenie do obrotu na GPW 111.111 akcji zwykłych na okaziciela serii N.

Wybrane komunikaty ze spółek

CYFROWY POLSAT	Walne zgromadzenie Cyfrowego Polsatu odwołało w czwartek żonę Zygmunta Solorza, Justynę Kulkę, z rady nadzorczej spółki. Kulka była jej wiceprzewodniczącą.
LUBAWA	Spółka zależna Lubawy, Miranda rozpoczęła negocjacje umów z jednym z krajowych kontrahentów z Grupy PGZ na dostawy wielozakresowych pokryć maskujących na lata 2026-2028, o łącznej wartości przekraczającej 79 mln zł brutto.
TAURON	Tauron przedstawił wariant rozszerzenia remontu zapory w Pilchowicach, który przyczyni się do zwiększenia przepustowości obiektu o około 30 proc. Koszt dodatkowych prac został oszacowany na 50 mln zł.

Przegląd prasy

CCC, LPP	III kwartał w LPP i CCC ujawnił różnice. Brokerzy uważają, że właściciel szyldu Sinsay kończy bardzo dobry kwartał. Nie mogą tego powiedzieć o grupie, do której należą Half Price czy Modivo. /RP/
-----------------	---

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

BUDIMEX

Akcje od 3 sesji testują krótkoterminowy opór na 592 zł. Następny opór znajduje się na 639,4 zł.

ENEA

Kurs akcji cofa się poniżej naruszonego oporu na 21,22 zł, co może zapowiadać jakąś formę korekty (o czym świadczy spadający wolumen).

KOGENERA

Kurs akcji zbliża się na wysokim wolumenie do krótkoterminowego oporu na 64,4 zł, co stwarza bykom szansę na jego przełamanie. Następny opór znajduje się w okolicy 71 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



PEKAO

Czarna świeca odbija się od dolnego zakresu wysokiej luki podażowej z sierpnia, co może zapowiadać korektę.



CYFRPLSAT

Czarna świeca na wysokim wolumenie przełamuje istotną strefę wsparcia w rejonie 13,4 zł, co zapowiada kontynuację przeceny.

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						
10:00	Niemcy	Produkt Krajowy Brutto n.s.a. - wst. [%]	III kw.	0,3	0,2	-0,2
11:00	strefa euro	Produkt Krajowy Brutto s.a. - wst. [%]	III kw.	1,3	1,2	1,5
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	październik	2,3	2,2	2,4
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	październik	2,3	2,2	2,4
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych: depozytowa [%]	październik	2,00	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	49,0	49,6	49,8
02:30	Chiny	Indeks PMI dla usług	październik	50,1	50,2	50,0
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	październik		2,9	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	112708	-0,5	1,1	6,0	3,5	41,6	40,6
WIG20	3029	-0,3	1,6	7,1	1,6	38,2	35,8
MWIG40	8061	-1,4	-0,0	3,9	0,1	31,7	35,2
SWIG80	29672	-0,1	-0,6	-1,0	1,1	25,8	25,2
WIG Banki	17790	-1,4	0,8	8,7	-1,1	44,1	45,2
WIG Budownictwo	8694	-0,3	4,7	7,4	4,2	28,1	24,1
WIG Chemia	7943	-0,4	-1,1	2,1	-1,9	3,9	-9,6
WIG GAMES	18676	0,2	-1,2	-2,3	6,1	33,4	35,5
WIG Energetyka	4653	-1,8	0,3	8,3	4,3	86,8	77,8
WIG Informatyka	10052	-2,2	-0,3	4,1	1,5	77,2	89,5
WIG Media	6048	-0,5	0,0	-2,4	-14,4	-11,9	-5,0
WIG Paliwa	11784	0,8	3,1	16,0	27,0	125,6	103,9
WIG Spożywczy	2959	-0,2	1,0	1,9	1,5	9,9	25,4
WIG Górnictwo	6268	-1,5	1,4	20,3	41,3	64,0	24,6
WIG Leki	3103	-0,5	-1,2	-3,6	-9,7	-1,0	-8,1
WIG Ukraina	527	-0,3	1,9	6,6	-1,2	58,6	113,8

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2376	0,5	0,9	1,9	5,7	35,0	44,8
BUX	106990	-0,1	2,7	8,2	6,1	34,9	44,8
XU100	10837	-0,3	-1,0	-1,6	2,1	10,2	20,3
FTSE100	9760	0,0	1,2	4,4	6,8	19,4	19,6
DAX	24119	-0,0	-0,5	1,0	-0,6	21,1	25,2
CAC40	8157	-0,5	-0,8	3,3	3,8	10,5	9,8
SMI	12310	-0,0	-2,1	1,7	3,2	6,1	2,9
EuroStoxx50	5699	-0,1	0,4	3,1	5,7	16,4	16,6
S&P 500	6822	-1,0	0,5	2,0	7,2	16,0	17,3
DJIA	47522	-0,2	0,7	2,4	6,9	11,7	12,8
MSCI EM Latin	2570	-0,8	2,1	0,7	14,8	38,7	20,1
Shanghai Composite	3987	-0,7	0,9	2,7	10,3	18,9	22,1
Nikkei225	51326	0,0	4,1	14,2	26,2	28,7	30,7

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1565	0,0	-0,5	-1,4	1,4	11,8	6,3
EUR-PLN	4,2440	0,0	0,1	-0,4	-0,7	-0,8	-2,6
USD-PLN	3,6688	-0,1	0,6	1,0	-2,1	-11,2	-8,3
CHF-PLN	4,5700	0,0	-0,1	0,5	-0,6	0,6	-1,4

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	375	-0,0	-1,3	0,4	2,9	5,0	11,6
Złoto (USD/oz)	4023	-0,7	-2,8	3,4	21,5	52,3	44,0
Srebro (USD/oz)	48,91	-0,2	0,0	3,1	32,8	69,0	41,6

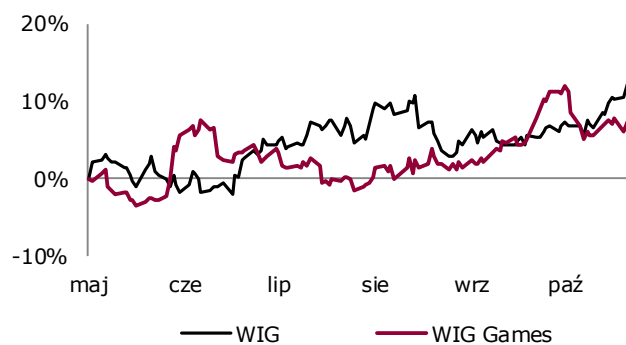
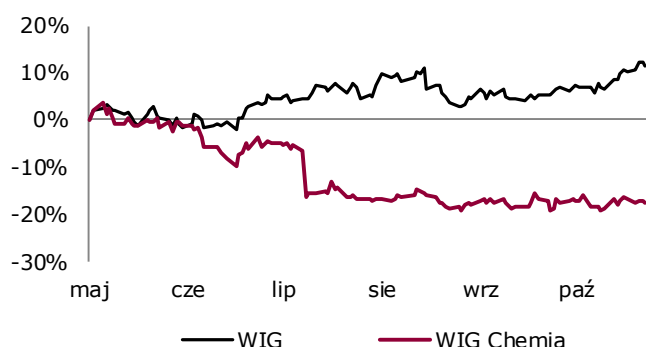
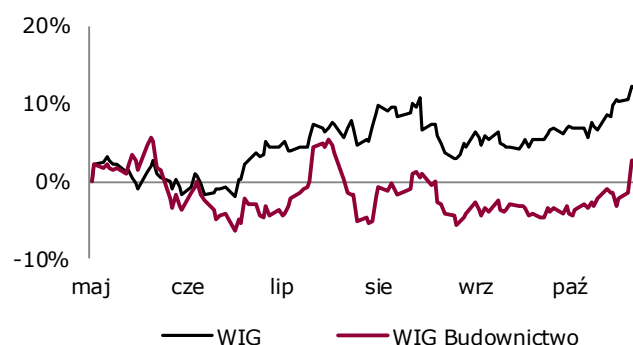
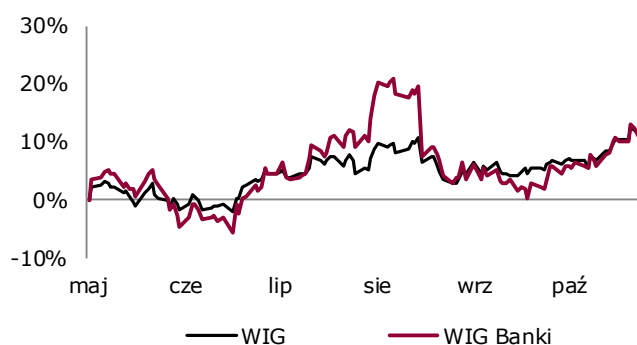
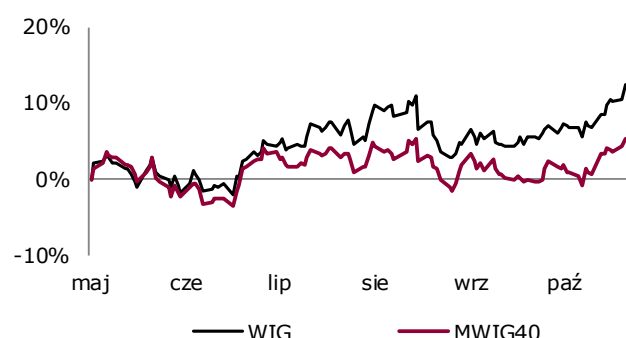
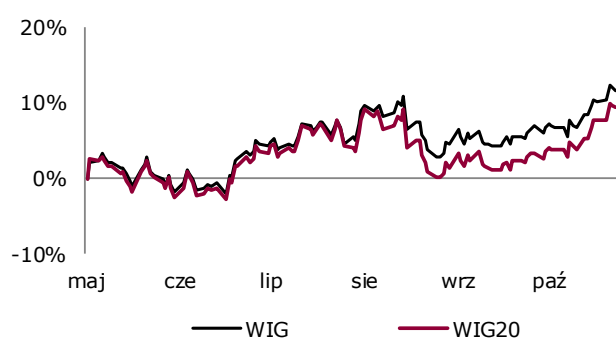
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

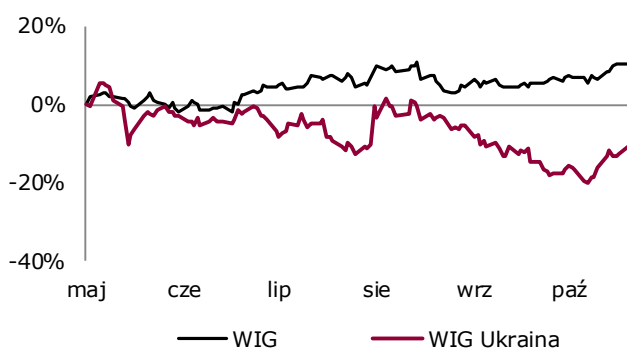
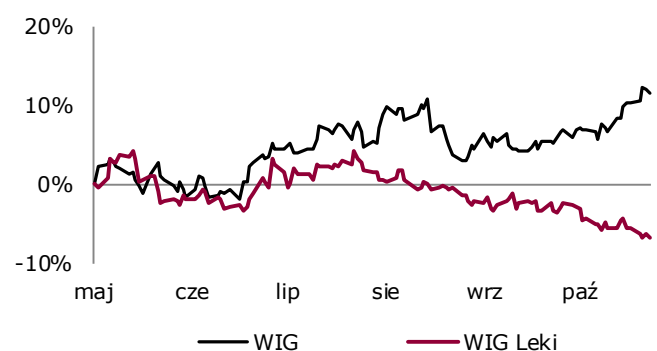
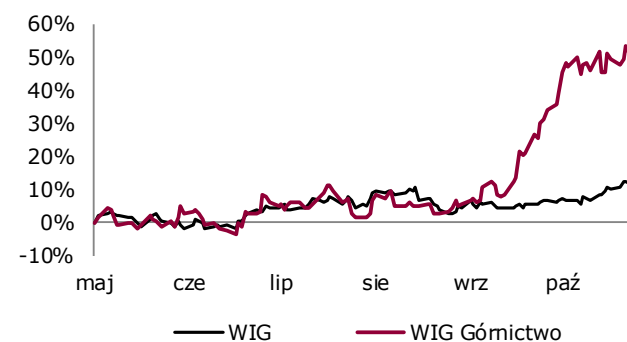
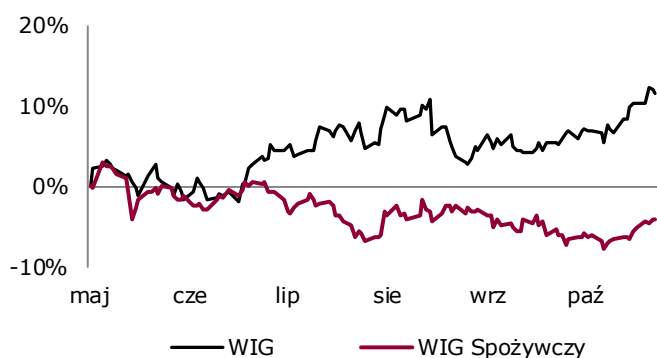
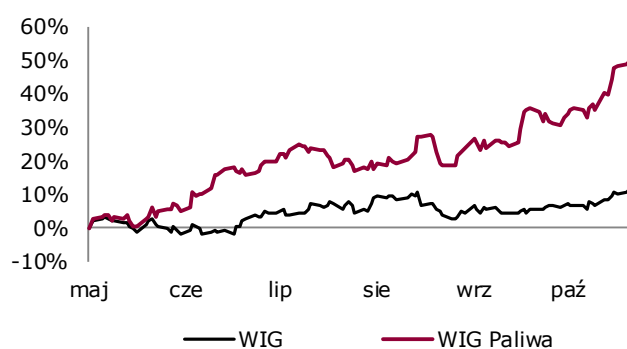
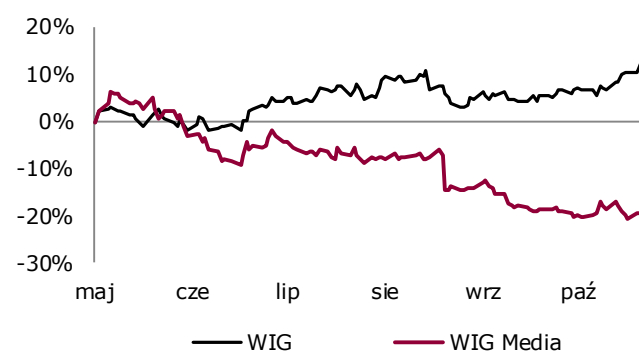
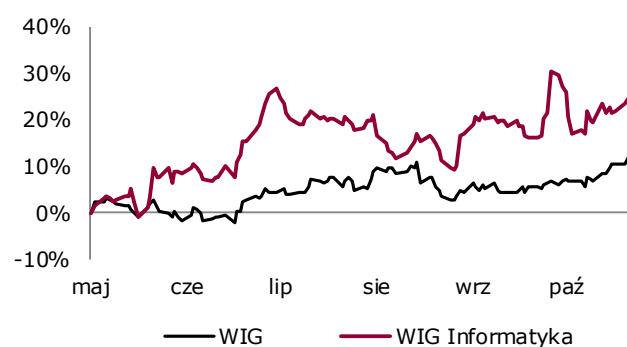
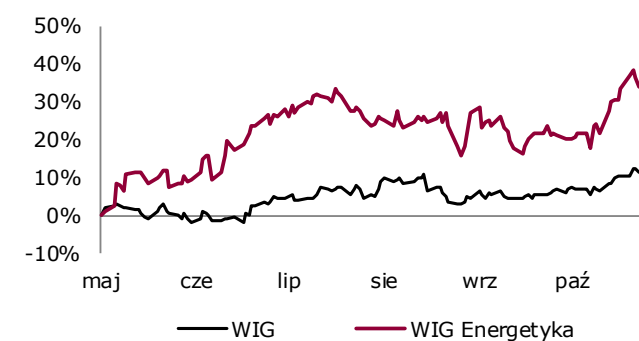
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,28	-1	1	-22	-46	-81	-137
WIBOR 6M (%)	4,12	0	0	-24	-44	-68	-152
EURIBOR 3M (%)	2,07	-1	0	5	9	-6	-101
EURIBOR 6M (%)	2,12	0	2	4	5	1	-79
Polska 10YT (%)	5,46	8	9	-8	8	17	-37
Niemcy 10YT (%)	2,64	0	3	-6	1	-3	25
USA 10YT (%)	4,10	0	10	1	-10	-21	-18

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