

Raport Rynek Akcji

wtorek, 3 czerwca 2025, 08:26



Sytuacja rynkowa

Pierwszy tydzień czerwca indeks WIG rozpoczął spadkiem, przy obrotach sięgających 2,94 mld zł. Indeks WIG20 rozpoczął notowania dużo poniżej kursu zamknięcia z piątkowej sesji, byki przez resztę handlu próbowały kierować kurs wykresu na północ, jednak podaż okazała się zbyt silna, kończąc notowania poniżej kursu odniesienia. W indeksie blue chipów najmocniej zwyżkowały spółki KGHM (+2%) i Allegro (+2,2%), natomiast najmocniej na swojej wartości straciły CCC (-2,9%), PKOBP (-3,1%) i Budimex (-5,6%). Europejskie indeksy, niemiecki DAX i francuski CAC40, tydzień również rozpoczęły od spadków.

Za Oceanem inwestorzy czekają na deeskalację napięcia na linii Waszyngton-Pekin. Najprawdopodobniej w tym tygodniu ma dojść do rozmowy prezydenta Donalda Trumpa z Xi Jinpingiem, w sprawie oskarżeń obu stron dotyczących złamania porozumień handlowych jak i nowej zapowiedzi prezydenta USA dotyczącej podwojenia ceł na wszystkie importowane wyroby stalowe i aluminiowe. Mimo to najważniejsze indeksy w USA zakończyły notowania powyżej kursu zamknięcia z piątkowej sesji. Spośród spółek z MAG7 największy wzrost odnotowała spółka Meta Platforms (+3,6%), natomiast utratę wartości zanotowały spółki Tesla (-1,1%) i Alphabet (-1,6%).

W kalendarzu makroekonomicznym: dziś o godz. 11:00 wstępne dane dotyczące inflacji bazowej HICP r/r za maj dla strefy euro, konsensus zakłada odczyt na poziomie 2,5% (odczyt za kwiecień wskazywał na 2,7%). W USA o godz. 16:00 opublikowany zostanie raport o liczbie wakatów wg JOLTS m/m – wskaźnik ma za zadanie dostarczyć informacje o popycie na pracę i rotacji pracowników, obejmuje losową próbę 21000 przedsiębiorstw pozarolniczych i instytucji rządowych. Konsensus przewiduje odczyt na poziomie 7,1 mln, natomiast poprzedni odczyt za marzec wynosił 7,192 mln. Również o 16:00 poznamy dane z raportu zamówień na dobra trwałego użytku m/m – raport ma za zadanie dostarczyć informacji o bieżących warunkach gospodarczych i prognozie kierunku zmian na podstawie wartości zamówień środków trwałych i dóbr nietrwałych a także zapasów w przedsiębiorstwach. Konsensus zakłada odczyt w kwietniu -6,3% (odczyt poprzedni za marzec wynosił 7,6%). /jw/

WIG w układzie dziennym



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

Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	23931	-0,3
CAC40	7737	-0,2
FTSE100	8774	0,0
BUX	96182	0,5
S&P500	5936	0,4
NASDAQ	19243	0,7
DJIA	42305	0,1
SHC*	3347	-0,5
NIKKEI	37471	-1,3
HANG SENG*	23449	1,3
MSCI EM Latin	2228	0,7
SMI	12198	-0,2
XU100	9009	-0,1

* - Zmiana na godzinie 8:03

Indeksy Polskie

WIG	100909	-0,6
WIG20	2755	-0,6
MWIG40	7709	-0,7
SWIG80	28524	-0,1
NCINDEX	243,4	-0,8

Waluty

USD/PLN	3,7162	0,3
EUR/PLN	4,2481	0,2
EUR/USD	1,1441	-0,2

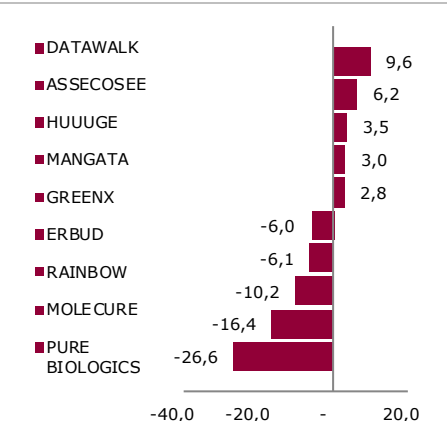
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,39	5
USA 10YT	4,43	-3

Surowce

CRB Index	361	1,6
Złoto (USD/oz)	3379	-0,4
Srebro (USD/oz)	34,79	-1,7

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.bm.aliorbank.pl

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

CYBERFLKS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2 zł na akcję.
DIAG	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3,31 zł na akcję.
ERBUD	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,68 zł na akcję.
SNIEZKA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2024 rok.

Wybrane komunikaty ze spółek

BIG CHEESE STUDIO	Spółka stawia na mobile, VR oraz globalny rynek. Podano, że dwie premiery - Chinese Frontiers oraz Cooking Simulator 2: Better Together - to najważniejsze wydarzenia w 2025 r. i kamienie milowe rozwoju Big Cheese Studio.
CREOTECH	1.Spółka miała w I kw. 2025 r. 22,3 mln zł przychodów ze sprzedaży w porównaniu do 5,8 mln zł rok wcześniej. EBITDA w omawianym okresie wyniosła 4,5 mln zł, a zysk netto 1,4 mln zł. Poziom środków pieniężnych na koniec marca 2025 roku wyniósł 106,04 mln zł. 2.Creotech Instruments otrzymał od Skarbu Państwa - Agencji Uzbrojenia informację o zatwierdzeniu dokumentacji wynikowej C w ramach realizacji umowy na wytworzenie i dostawę Satelitarnego Systemu Obserwacji Ziemi (SSOZ) "Mikroglob". Spółka zakończyła tym samym realizację fazy C, za którą łącznie przysługuje spółce wynagrodzenie w wysokości 20,03 mln zł netto.
JSW	Jastrzębska Spółka Węglowa pracuje nad dalszą obniżką kosztów. Chce zminimalizować negatywny wpływ pożaru w kopalni Budryk na tegoroczną produkcję.
PLAYWAY	Zarząd spółki rekomenduje walnemu zgromadzeniu przeznaczenie 148,8 mln zł na dywidendę za 2024 rok, co daje 22,55 zł na akcję
PZU	PZU i Pekao podpisały memorandum o współpracy, przewidujące powołanie wspólnego projektu służącego przygotowaniu transakcji polegającej na przeprowadzeniu podziału PZU prowadzącego do wyodrębnienia działalności operacyjnej do spółki w 100 proc. zależnej od PZU, w wyniku czego PZU stanie się spółką holdingową, a następnie połączeniu PZU, jako spółki przejmowanej, z Bankiem Pekao.
RECYKL	Spółka wierzy, że akwizycja litewskiej spółki pozwoli na rozwój w krajach nadbałtyckich, a w przyszłości w Skandynawii. Nie wyklucza budowy zakładu na Litwie i prowadzi proces kolejnego przejęcia, w Niemczech.

Przegląd prasy

JSW	Jastrzębska Spółka Węglowa deklaruje dalszy spadek kosztów i ograniczenie inwestycji. Na razie nie koryguje jednak planu transformacji. /PB/
PZU	Połączenie PZU i Pekao ma przynieść miliardowe korzyści. Powstanie jedna z największych instytucji finansowych w Europie. Transakcja stworzy ogromną wartość dla klientów, akcjonariuszy i gospodarki – przekonuje rząd. Analitycy też widzą korzyści, ale czekają na więcej szczegółów. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ALLEGRO	Kurs akcji ponownie wychodzi powyżej średnioterminowej linii oporu, co stwarza kupującym okazję na kontynuację impulsu wzrostowego. Najbliższy opór znajduje się w rejonie 36,5 zł.
PCFGROUP	Kurs akcji testuje na wysokim wolumenie historyczny dołek na 6,12 zł.
PKOBP	Formacja białego młota na wysokim wolumenie na dołkach lokalnej korekty – zapowiedzią odbicia?
TEXT	Układ 3 świec na dołkach lokalnej korekty przypominający wymowę formację gwiazdy porannej.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



PURE Kurs akcji testuje na wysokim wolumenie okolice historycznego dołka na 5,01 zł



DATAWALK Kurs akcji przełamał się przez długoterminową strefę oporową w przedziale 93,8-101,50 zł. Następny opór znajduje się w okolicy 125 zł.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
09:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	maj	47,1	50,4	50,2
09:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	maj	49,8	49,5	48,7
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	maj	48,3	48,8	48,4
10:00	Polska	Produkt Krajowy Brutto n.s.a. - fin. [%]	I kw.	3,2	3,2	3,4
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	maj	49,4	49,4	49,0
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	maj	52,0	52,3	50,2
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	maj	48,5	49,4	48,7
19:00	USA	Wystąpienie publiczne szefa Fed (J. Powell)				
Wtorek						
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	maj		2,0	2,2
16:00	USA	Liczba wakatów (JOLTS) [mln]	kwiecień		7,1	7 192,0
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - fin. (m/m) [%]	kwiecień		0,2	-0,2
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - fin. m/m [%]	kwiecień		-6,3	7,6
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle (m/m) [%]	kwiecień		-3,1	3,4
Środa						
	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych [%]	czerwiec		5,25	5,25
09:50	Francja	Indeks PMI dla usług - fin.	maj		47,4	47,3
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług - fin.	maj		47,2	49,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - fin.	maj		48,9	50,1
14:15	USA	Raport ADP [tys.]	maj		115,0	62,0
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - fin.	maj		52,3	50,8
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	maj		52,0	51,6
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		-0,9	-2,8
20:00	USA	Beżowa Księga	czerwiec			
Czwartek						
	Polska	Wystąpienie publiczne szefa NBP (A. Głapiński)				
08:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle - n.s.a. (r/r) [%]	kwiecień			5,5
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych: depozytowa [%]	czerwiec		2,00	2,25
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	kwiecień		-117,0	-140,5
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		235,0	240,0
14:45	strefa euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu EBC	czerwiec			
Piątek						
11:00	strefa euro	Produkt Krajowy Brutto s.a. - fin. [%]	I kw.		1,2	1,2
14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	maj			
14:30	USA	Stopa bezrobocia [%]	maj		4,2	4,2
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym [tys.]	maj		130,0	177,0
14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r) [%]	maj		3,7	3,8

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	100909	-0,6	-0,6	-0,3	9,7	26,8	16,9
WIG20	2755	-0,6	-0,6	-2,0	6,8	25,7	10,9
MWIG40	7709	-0,7	-0,7	-0,8	13,0	25,9	17,7
SWIG80	28524	-0,1	-0,1	1,7	10,8	20,9	15,7
WIG Banki	16096	-2,0	-2,0	-2,0	9,4	30,4	22,5
WIG Budownictwo	8297	-3,7	-3,7	-6,3	7,0	22,3	-9,6
WIG Chemia	9587	1,3	1,3	5,0	11,6	25,4	0,1
WIG GAMES	17157	0,5	0,5	-5,3	7,9	22,5	4,0
WIG Energetyka	3766	1,0	1,0	14,8	34,6	51,2	46,1
WIG Informatyka	9070	1,9	1,9	13,5	30,3	59,9	77,4
WIG Media	7764	-0,1	-0,1	2,4	15,7	13,1	-4,2
WIG Paliwa	8114	0,6	0,6	7,0	17,6	55,4	24,5
WIG Spożywczy	3080	-0,4	-0,4	0,9	-1,0	14,4	29,9
WIG Górnictwo	4170	1,9	1,9	1,1	-3,6	9,1	-16,7
WIG Leki	3267	0,2	0,2	-1,1	0,4	4,2	14,1
WIG Ukraina	590	1,0	1,0	3,6	-3,5	77,6	173,6

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2163	0,7	0,7	5,0	9,5	22,9	39,2
BUX	96182	0,5	0,5	4,3	10,4	21,2	41,6
XU100	9009	-0,1	-0,1	-1,7	-6,7	-8,4	-13,4
FTSE100	8774	0,0	0,0	2,1	-0,4	7,4	6,0
DAX	23931	-0,3	-0,3	3,7	6,1	20,2	29,4
CAC40	7737	-0,2	-0,2	-0,4	-4,6	4,8	-3,2
SMI	12198	-0,2	-0,2	-0,5	-6,2	5,1	1,6
EuroStoxx50	5356	-0,2	-0,2	1,3	-2,0	9,4	7,5
S&P 500	5936	0,4	0,4	4,4	-0,3	0,9	12,5
DJIA	42305	0,1	0,1	2,4	-3,5	-0,6	9,4
MSCI EM Latin	2228	0,7	0,7	1,6	12,5	20,3	-4,7
Shanghai Composite	3347	-0,5	0,0	2,1	0,8	-0,1	8,3
Nikkei225	37471	-1,3	-1,3	1,7	0,8	-6,1	-2,6

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1441	-0,2	0,6	1,1	8,9	10,3	4,7
EUR-PLN	4,2481	0,2	0,4	-0,3	2,4	-0,5	-0,4
USD-PLN	3,7162	0,3	-0,4	-1,4	-6,0	-9,8	-4,9
CHF-PLN	4,5408	0,3	0,4	-0,1	3,0	0,2	4,3

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	361	1,6	1,5	2,5	-1,1	1,2	5,4
Złoto (USD/oz)	3379	-0,4	2,4	3,9	16,3	28,3	43,7
Srebro (USD/oz)	34,79	-1,7	0,0	6,9	7,9	18,5	9,7

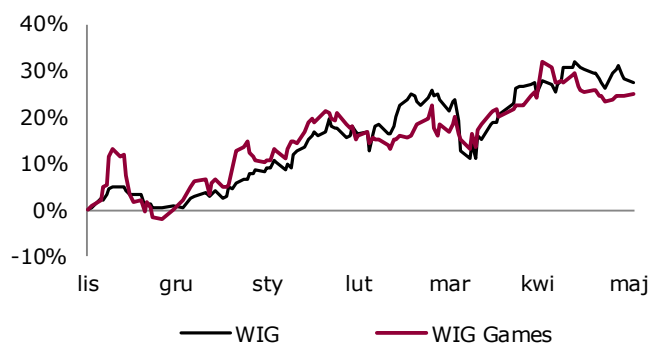
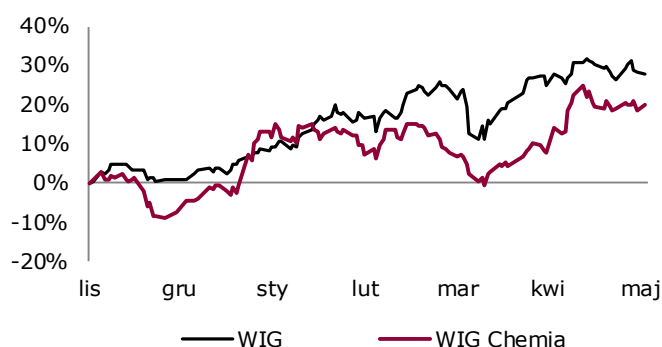
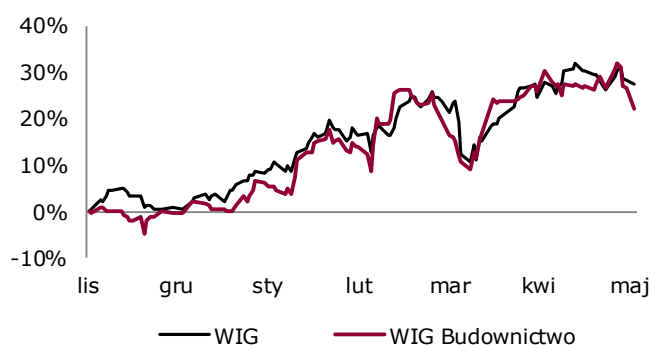
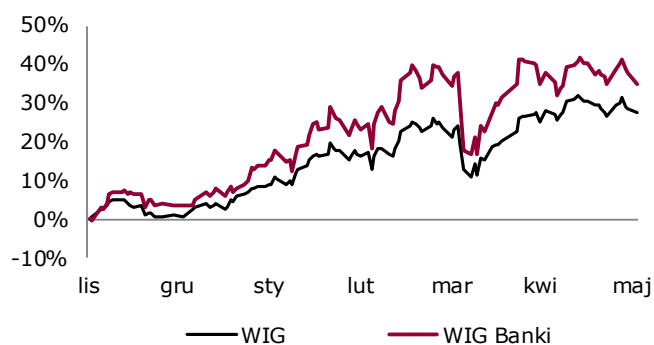
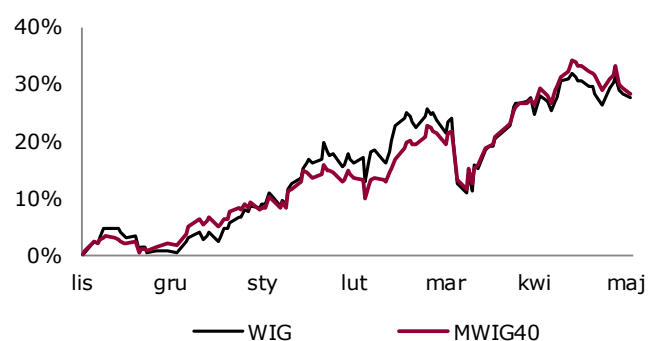
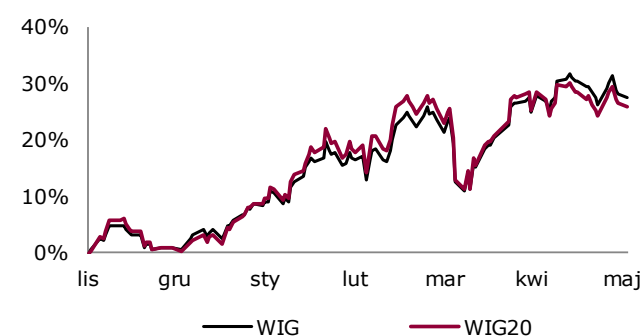
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

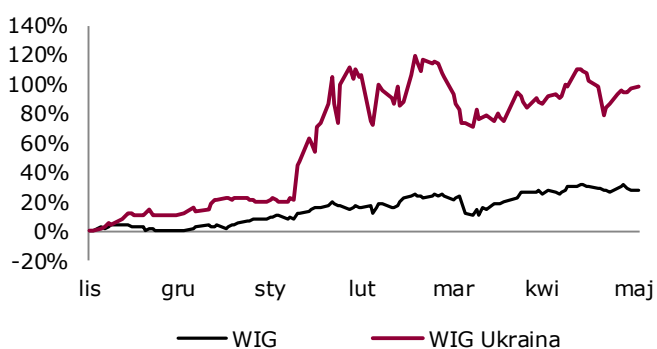
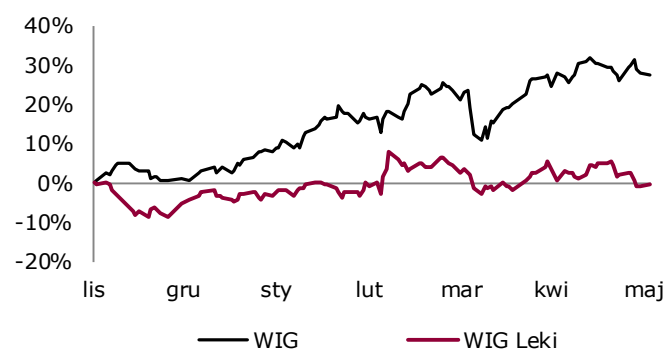
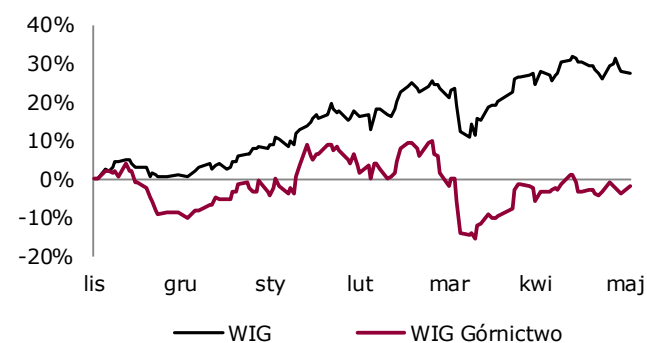
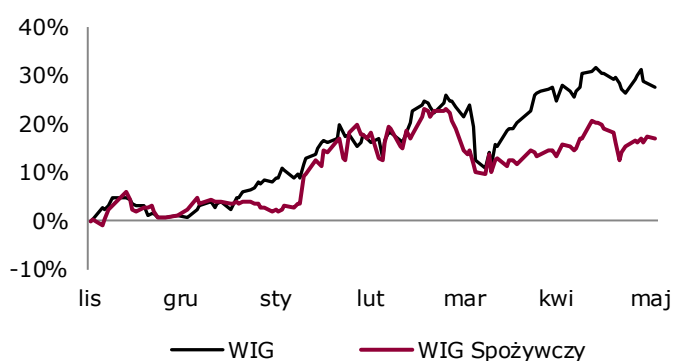
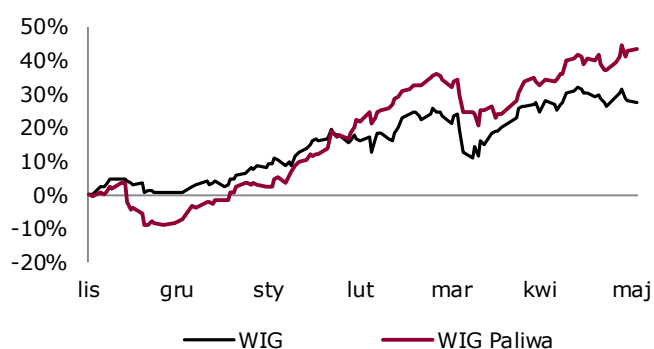
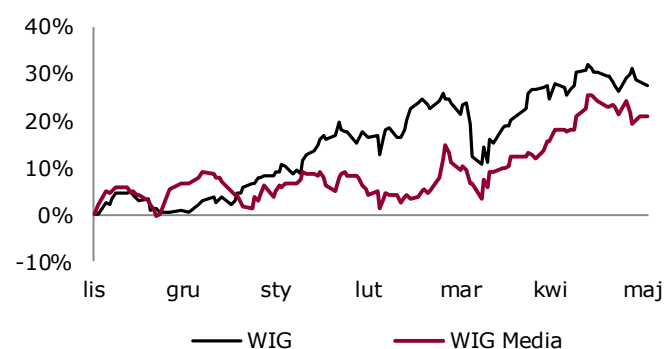
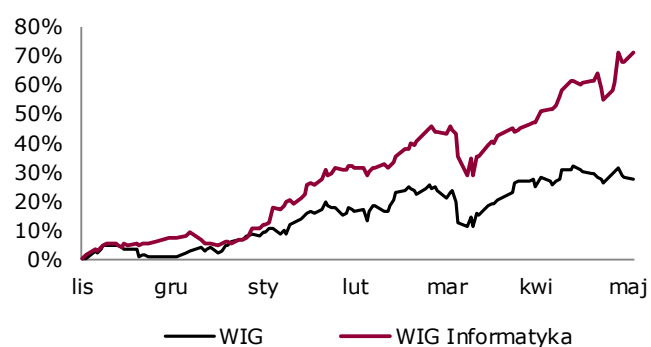
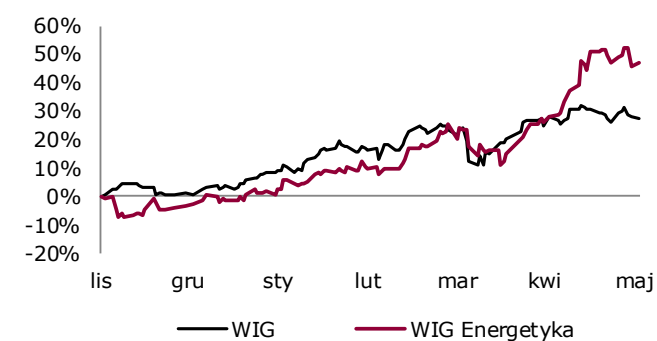
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,99	-3	-3	-17	-67	-67	-66
WIBOR 6M (%)	4,81	-2	-2	-4	-80	-77	-85
EURIBOR 3M (%)	2,00	0	0	-15	-47	-93	-176
EURIBOR 6M (%)	2,07	1	1	-7	-26	-61	-167
Polska 10YT (%)	5,39	5	5	8	-39	-14	-37
Niemcy 10YT (%)	2,51	1	1	0	4	47	-2
USA 10YT (%)	4,43	-3	-3	9	15	25	-13

Źródło: Refinitiv

Indeksy sektorowe



Raport Rynek Akcji



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.

ul. Łopuszańska 38D
02-232 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	Marcin.Brendota@alior.pl
Arkadiusz Banaś	Ekspert ds. Analiz	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. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV 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.

Wykresy przygotowano za pomocą programu AMIBROKER. Dane do wykresów dostarcza firma STATICA.

Źródłem pozostałych danych są PAP, 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