

Raport Rynek Akcji

czwartek, 5 czerwca 2025, 08:37



Sytuacja rynkowa

Po spadkowym początku tygodnia i nerwowym odreagowaniu wyników niedzielnych wyborów prezydenckich, nastroje na warszawskiej GPW nieco się poprawiły, co dało stronie popytowej szansę na wyprowadzenie odbicia. Wzrostom na krajowym parkiecie sprzyjał także pozytywny sentyment na rynkach zagranicznych (rosły wczoraj zarówno indeksy Europy Zachodniej, jak i w USA, choć ostatecznie w przypadku indeksu S&P 500 notowania zakończyły się w okolicach kursu odniesienia).

W nieco bliższej perspektywie niekwestionowanym liderem wzrostów była wczoraj branża gier wideo. Solidne wzrosty subindeksu WIG-gry to przede wszystkim zasługa zwiększających walorów CD Projektu (+9,1%, udział akcji spółki w portfelu tego subindeksu to ponad 85%), które kontynuowały rajd wywołany pokazem pierwszego technicznego demo z nowej gry serii Wiedźmin (finalna wersja gry zapewne będzie wyglądała nieco inaczej). Mimo że premiery gry trudno oczekiwać wcześniej niż w 2027 roku, publikacja rozbudziła nadzieje inwestorów na powtórzenie sukcesu Wiedźmina III, który niedawno świętował dziesiąte urodziny.

Najciekawszym wydarzeniem dzisiejszego dnia dla krajowych inwestorów będzie zapewne konferencja prezesa NBP Adama Glapińskiego, który będzie miał możliwość skomentowania wczorajszej decyzji RPP o pozostawieniu stóp procentowych bez zmian. W słowach prof. Glapińskiego rynek będzie doszukiwał się wskazówek co do dalszej ścieżki stóp procentowych w Polsce.

Polityka monetarna znajdzie się także w centrum uwagi inwestorów zagranicznych, ponieważ dziś decyzję ws. stóp procentowych ogłosi Europejski Bank Centralny. Konsensus rynkowy zakłada kontynuację cyklu luzowania monetarnego w strefie euro i kolejną obniżkę o 25 pb. /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	24276	0,8
CAC40	7805	0,5
FTSE100	8801	0,2
BUX	96647	0,7
S&P500	5971	0,0
NASDAQ	19460	0,3
DJIA	42428	-0,2
SHC*	3376	0,4
NIKKEI	37747	0,8
HANG SENG*	23773	0,5
MSCI EM Latin	2238	-0,0
SMI	12299	0,5
XU100	9475	2,1

* - Zmiana na godzinę 8:14

Indeksy Polskie

WIG	101381	1,4
WIG20	2769	1,4
MWIG40	7724	1,4
SWIG80	28365	0,7
NCINDEX	239,5	-0,6

Waluty

USD/PLN	3,7424	0,1
EUR/PLN	4,2685	0,2
EUR/USD	1,1417	0,0

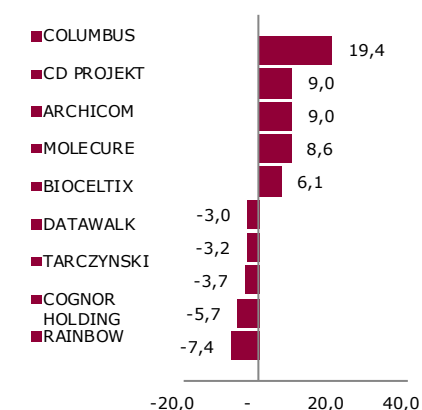
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,50	-3
USA 10YT	4,37	0

Surowce

CRB Index	363	-0,1
Złoto (USD/oz)	3375	-0,3
Srebro (USD/oz)	34,96	-1,3

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

ASSECBS	Wypłata dywidendy 3,30 zł na akcję.
BUDIMEX	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 25,43 zł na akcję.
CREEPYJAR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2024 roku.
IFIRMA	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za I kwartał 2025 w wysokości 0,50 zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

ARCHICOM	Walne zgromadzenie Archicomu zdecyduje o przyjęciu programu motywacyjnego na lata 2025 – 2029.
ASBIS	Grupa Asbis, dystrybutor, deweloper i dostawca produktów, rozwiązań i usług ICT oraz IoT na rosnących rynkach Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki (EMEA), podpisała umowę dystrybucyjną z firmą Royal Kludge, która specjalizuje się w produkcji mechanicznych klawiatur gamingowych.
ASSECO SEE	Walne zgromadzenie Asseco SEE podjęło uchwałę o przeznaczeniu 74,86 mln zł z zysku za 2024 rok i 15,94 mln zł z kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy, co daje łącznie 1,75 zł dywidendy na akcję.
AZOTY	Wznowienie produkcji instalacji w Polimery Police, po dużym zakłóceniu w dostawie energii elektrycznej w poniedziałek, spodziewane jest w dniach 12-15 czerwca.
CCC	Spółka zależna CCC - Modivo - ma umowę kredytu terminowego z UniCredit do kwoty 660 mln zł z przeznaczeniem na całościowy przedterminowy wykup wraz z odsetkami obligacji o łącznej wartości nominalnej 500 mln zł, wyemitowanych przez Modivo i objętych przez SVF II Motion SubCo, podmiot z Grupy SoftBank.
VICTORIA DOM	Victoria Dom zwiększyła maksymalną liczbę obligacji serii P2024C w prowadzonej ofercie do nie więcej niż 81.403 sztuk o łącznej wartości nominalnej 81,403 mln zł. Zarząd zdecydował o warunkowym przydziale 81.403 obligacji.

Przegląd prasy

ZŁOTO	Gorączka złota ma przejść na spółki. Strategia wydaje się prosta – polityka Donalda Trumpa, tak jak do tej pory, dalej powinna pozytywnie oddziaływać na cenę królewskiego metalu, a to z kolei windować wyceny spółek z rynku złota. /PARKIET/
MOL	Po dwóch latach działalności na naszym rynku paliw węgierski MOL, który w głośnej transakcji przejął stację Lotosu, ma coraz mniejsze przychody i coraz większe straty. /PB/
CD PROJEKT	W dwa dni kurs CD Projekt podskoczył o 16 proc., a po pokazie demo „Wiedźmina 4” także kolejne tzw. bity marketingowe związane z nową częścią kultowej gry mogą sprzyjać notowaniom. Ale nie tylko. /PB/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ARCTIC

Formacja czarnego młota na wysokim wolumenie na dołkach bessy – zapowiedzią odbicia kursu?

TARCZYNSKI

Kurs akcji przetestował i obronił w cenach zamknięcia lokalny dołek na 117 zł, czemu towarzyszy wysoki wolumen i dolny cień.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



CDPROJEKT

Wysoka biała świeca na wysokim wolumenie testuje lokalny opór na 25778 zł, co zapowiada dalszą presję popytu.



COUMBUS

Wysoka biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie wygląda jak początek impulsu wzrostowego.

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	1,9	2,0	2,2
16:00	USA	Liczba wakatów (JOLTS) [mln]	kwiecień	7 391,0	7,1	7,20
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - fin. (m/m) [%]	kwiecień	0,2	0,2	-0,2
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - fin. m/m [%]	kwiecień	-6,3	-6,3	7,6
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle (m/m) [%]	kwiecień	-3,7	-3,1	3,4
Środa						
09:50	Francja	Indeks PMI dla usług - fin.	maj	48,9	47,4	47,3
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług - fin.	maj	47,1	47,2	49,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - fin.	maj	49,7	48,9	50,1
14:15	USA	Raport ADP [tys.]	maj	37,0	111,0	60,0
15:16	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych [%]	czerwiec	5,25	5,25	5,25
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - fin.	maj	53,7	52,3	50,8
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	maj	49,9	52,0	51,6
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	-4,3	-0,9	-2,8
20:00	USA	Beżowa Księga	czerwiec			
Czwartek						
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		-69,5	-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			
15:00	Polska	Wystąpienie publiczne szefa NBP (A. Głapiński)				
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	101381	1,4	-0,1	0,2	13,6	27,4	19,3
WIG20	2769	1,4	-0,1	-1,5	10,8	26,3	13,8
MWIG40	7724	1,4	-0,5	-0,6	16,8	26,2	18,7
SWIG80	28365	0,7	-0,7	1,1	11,8	20,2	14,9
WIG Banki	15913	0,9	-3,2	-3,1	12,8	28,9	26,3
WIG Budownictwo	8335	1,7	-3,2	-5,8	12,7	22,8	-7,8
WIG Chemia	9588	1,9	1,3	5,0	13,0	25,5	-0,8
WIG GAMES	18256	4,1	6,9	0,8	16,5	30,4	9,6
WIG Energetyka	3842	2,2	3,0	17,1	39,2	54,2	48,6
WIG Informatyka	8997	2,2	1,1	12,6	31,8	58,6	76,0
WIG Media	7701	0,7	-0,9	1,5	18,0	12,2	-6,1
WIG Paliwa	8245	1,2	2,2	8,8	20,6	57,9	28,4
WIG Spożywczy	3037	-0,6	-1,8	-0,6	2,5	12,8	28,5
WIG Górnictwo	4203	3,0	2,7	1,9	-1,4	9,9	-14,5
WIG Leki	3241	-0,4	-0,6	-1,9	1,5	3,4	11,5
WIG Ukraina	582	-0,1	-0,5	2,0	13,4	74,9	166,4

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2160	-0,3	0,5	4,8	10,8	22,7	40,5
BUX	96647	0,7	1,0	4,8	11,8	21,8	41,3
XU100	9475	2,1	5,0	3,4	-4,3	-3,6	-8,6
FTSE100	8801	0,2	0,3	2,4	0,5	7,7	6,9
DAX	24276	0,8	1,2	5,2	8,7	21,9	31,9
CAC40	7805	0,5	0,7	0,4	-3,0	5,7	-1,7
SMI	12299	0,5	0,6	0,4	-5,4	6,0	2,4
EuroStoxx50	5405	0,5	0,7	2,3	0,3	10,4	9,1
S&P 500	5971	0,0	1,0	5,0	3,3	1,5	12,8
DJIA	42428	-0,2	0,4	2,7	-0,2	-0,3	9,6
MSCI EM Latin	2238	-0,0	1,1	2,1	13,9	20,8	-1,6
Shanghai Composite	3376	0,4	0,9	3,0	1,6	0,7	9,2
Nikkei225	37747	0,8	-0,6	2,5	1,1	-5,4	-2,8

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1417	0,0	0,6	0,4	5,8	10,3	5,0
EUR-PLN	4,2685	0,2	0,9	0,3	3,1	0,1	-0,3
USD-PLN	3,7424	0,1	0,1	-0,2	-2,7	-9,2	-5,1
CHF-PLN	4,5658	0,2	0,8	0,3	5,9	0,7	3,7

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	363	-0,1	2,1	2,6	-1,1	1,8	5,2
Złoto (USD/oz)	3375	-0,2	2,4	-1,8	15,4	28,3	43,3
Srebro (USD/oz)	34,96	-1,3	0,0	3,8	5,7	19,5	12,1

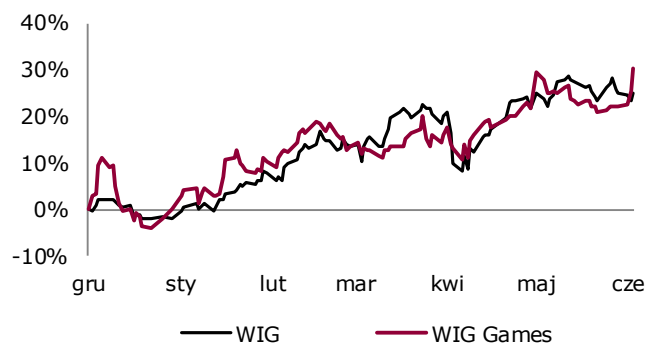
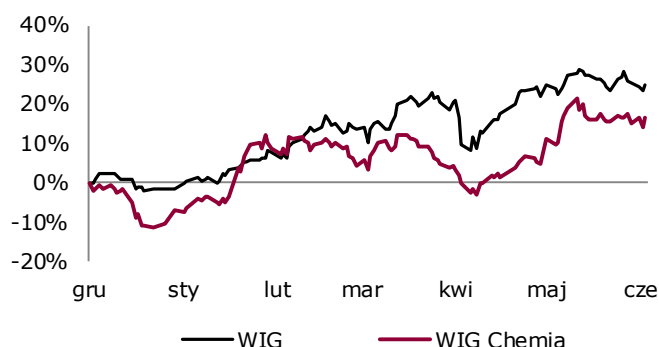
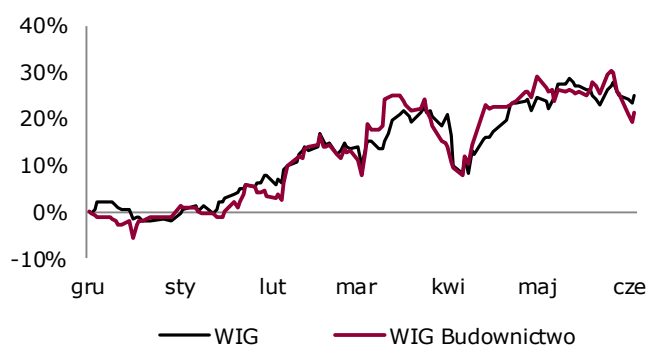
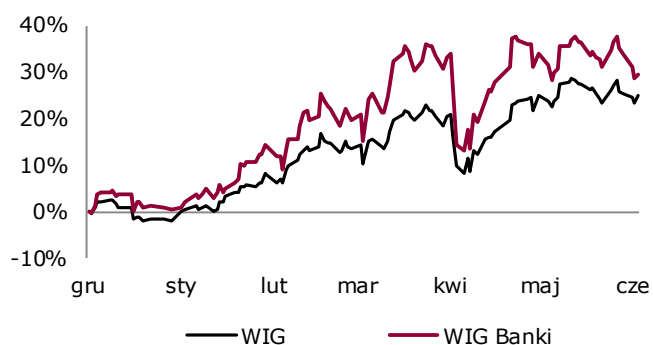
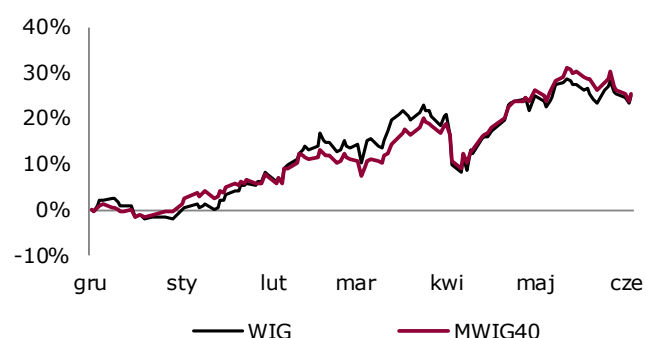
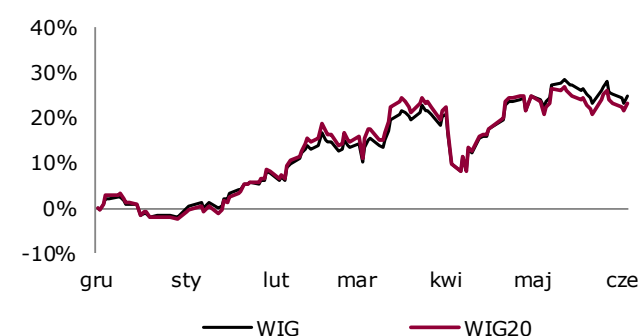
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

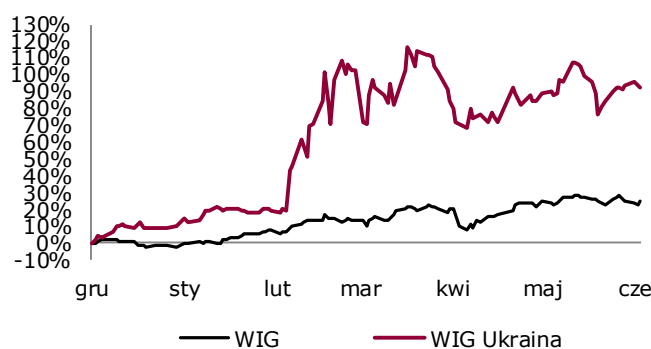
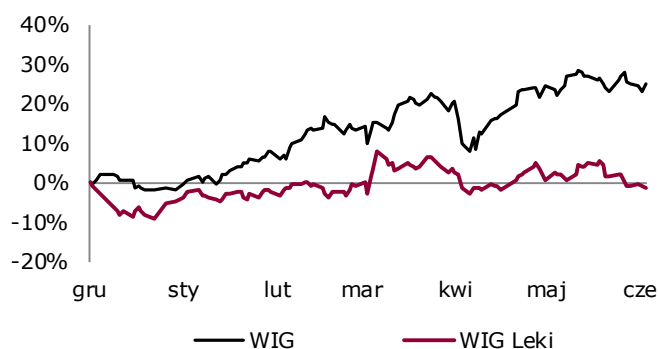
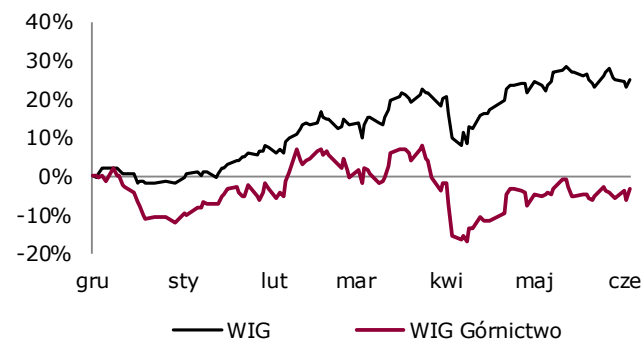
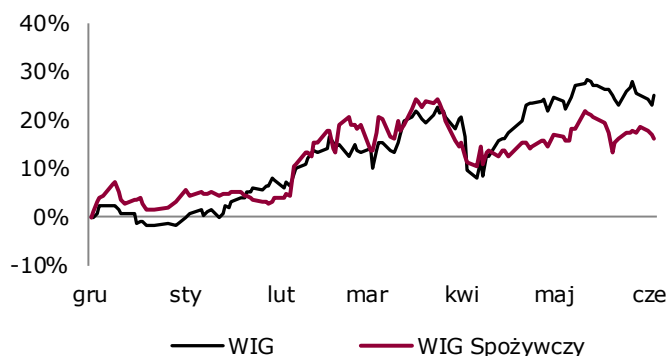
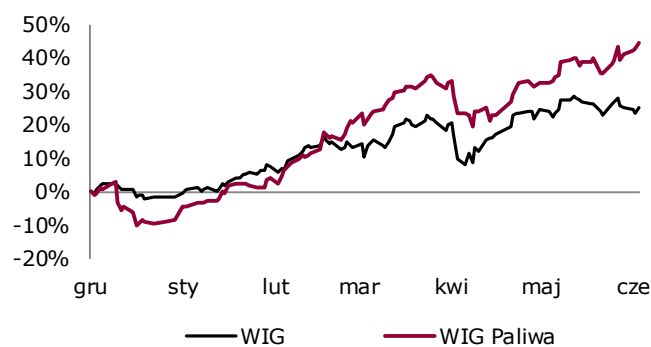
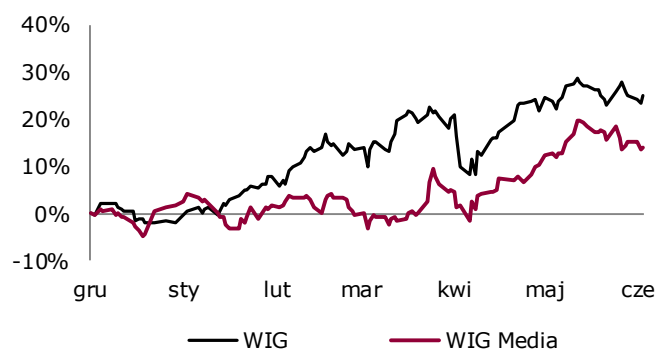
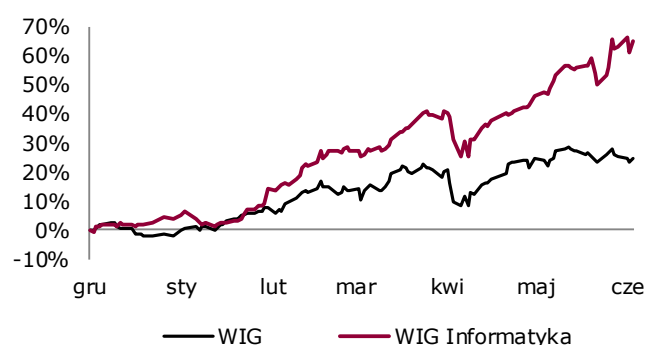
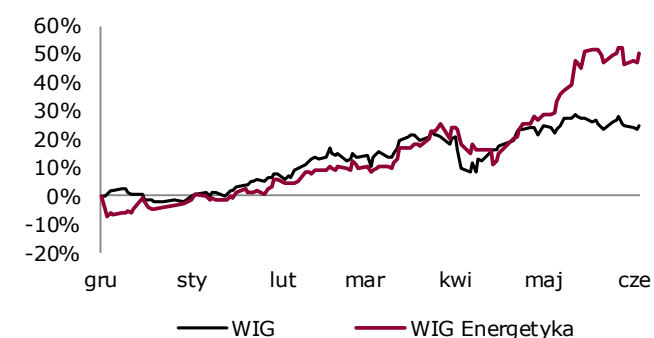
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,01	1	-1	-12	-64	-64	-65
WIBOR 6M (%)	4,80	-1	-3	-5	-80	-77	-86
EURIBOR 3M (%)	1,97	-1	-2	-17	-53	-91	-179
EURIBOR 6M (%)	2,07	1	2	-7	-28	-55	-166
Polska 10YT (%)	5,50	-3	6	17	-51	-7	-13
Niemcy 10YT (%)	2,52	0	0	0	-31	41	-10
USA 10YT (%)	4,37	0	-9	9	16	22	-3

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