

Raport Rynek Akcji

piątek, 6 czerwca 2025, 08:49



Sytuacja rynkowa

Po jednym dniu wzrostowego odreagowania, wczoraj główne krajowe indeksy wróciły do spadków. W przypadku indeksu WIG20 strona popytowa jeszcze na początku sesji próbowała przejąć inicjatywę, jednak szybko poddała się podaży. Tym samym warszawski indeks blue chipów był wczoraj najsłabszym spośród głównych segmentów krajowego rynku, a także jednym z najsłabszych na tle europejskich indeksów.

W gronie największych spółek jedynie 3 z 20 walorów zakończyły sesję wzrostami, przy czym liderem wśród nich został KGHM (+3,9%). Wydobywczej spółce sprzyjała drożejąca miedź, której ceny były wczoraj na poziomach najwyższych od przeszło 2 miesięcy. Defensywną postawą wyróżniły się także walory CD Projektu, który nadal korzysta na dobrym sentymencie związanym z prezentacją technicznego demo gry Wiedźmin 4 oraz udanej premierze Cyberpunka 2077 na konsole Nintendo Switch 2.

W centrum uwagi inwestorów znalazły się wydarzenia związane z polityką monetarną. W Polsce rynek przysłuchiwał się wystąpieniu prof. Adama Glapińskiego po środowej decyzji RPP o pozostawieniu stóp procentowych bez zmian. Co do przyszłej ścieżki stóp procentowych – zgodnie ze słowami prezesa NBP przyjęła nastawienie „wait and see”, a kolejne decyzje mają być podejmowane w zależności od napływających danych makroekonomicznych (ale też informacji o budżecie na 2026 rok czy wysokości taryf na energię elektryczną). Za granicą uwagę przyciągnęła decyzja EBC o kolejnej obniżce stóp procentowych o 25 pb. (zgodnie z oczekiwaniami).

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych najważniejszy odczyt tygodnia, czyli raport *nonfarm payrolls* o amerykańskim rynku pracy za maj. Dane co miesiąc analizowane są przez inwestorów w kontekście odporności rynku pracy na środowisko podwyższonych stóp procentowych. Niepokojące odczyty (spadająca liczba nowych miejsc pracy) mogą być argumentem za luzowaniem polityki monetarnej przez Rezerwę Federalną.

Perspektywy na otwarcie dzisiejszej sesji na GPW pozostają umiarkowanie negatywne. Za nami spore spadki indeksów na Wall Street (zwracamy uwagę na ponad 14%-ową przecenę Tesli), relatywnie słabo radzą sobie dziś także rynki azjatyckie. W takim otoczeniu nieznacznie zniżają kontrakty terminowe na główne indeksy giełd Europy Zachodniej, co zapowiada także spadkowy początek notowań na warszawskim parkiecie. /ab/

WIG w układzie dziennym



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.bm.aliorbank.pl

Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	24324	0,2
CAC40	7790	-0,2
FTSE100	8811	0,1
BUX	96559	-0,1
S&P500	5939	-0,5
NASDAQ	19298	-0,8
DJIA	42320	-0,3
SHC*	3384	0,2
NIKKEI	37554	-0,5
HANG SENG*	23832	-0,3
MSCI EM Latin	2247	0,4
SMI	12318	0,2
XU100	9487	0,1

* - Zmiana na godzinie 7:52

Indeksy Polskie

WIG	100228	-1,1
WIG20	2734	-1,3
MWIG40	7643	-1,0
SWIG80	28250	-0,4
NCINDEX	242,4	1,2

Waluty

USD/PLN	3,7390	0,1
EUR/PLN	4,2774	0,0
EUR/USD	1,1444	-0,1

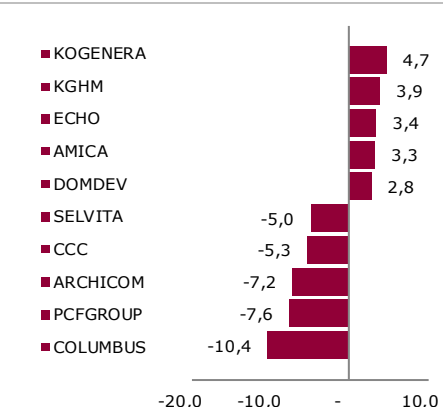
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,53	4
USA 10YT	4,39	0

Surowce

CRB Index	366	0,7
Złoto (USD/oz)	3353	0,3
Srebro (USD/oz)	36,15	-0,6

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

ATAL	Wprowadzenie do obrotu na GPW 45.940 akcji zwykłych na okaziciela serii G.
CYBERFLKS	Wyплата dywidendy 2 zł na akcję.
ERBUD	Wyплата dywidendy 1,68 zł na akcję.
MIRACULUM	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2024.
VOTUM	Wyплата dywidendy 3,33 zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

CD PROJEKT	CD Projekt udostępnił Cyberpunk 2077: Ultimate Edition na konsolę na Nintendo Switch 2 (NS2). Ostateczna edycja Cyberpunka zawiera dodatek Widmo Wolności, jest tytułem startowym dla NS2.
ORLEN	1. Dywidenda Orlenu za 2024 r. wyniesie 6 zł na jedną akcję - zdecydowało w czwartek ZWZ spółki. Przyjmując uchwałę dotyczącą wysokości dywidendy akcjonariusze poparli rekomendację zarządu Orlenu. 2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Orlenu udzieliło w czwartek absolutorium obecnemu zarządowi z prezesem Ireneuszem Fafarą. Akcjonariusze nie udzielili natomiast absolutorium b. prezesowi spółki Danielowi Obajtkowi i b. członkom kierowanego przez niego zarządu. 3. Obradujące w czwartek w Płocku (Mazowieckie) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Orlenu ustaliło 11-osobowy skład rady nadzorczej i powołało do niej 10 osób, w tym 9 zgłoszonych przez Skarb Państwa oraz jedną osobę zgłoszoną przez Nationale-Nederlanden OFE. Wszyscy wybrani zasiadali dotychczas w radzie.
PEKAO	Bank Pekao uplasował emisję nieuprzywilejowanych obligacji senioralnych na rynku międzynarodowym o kuponie stałym w wysokości 3,75 proc. w wysokości 500 mln zł z terminem wykupu przypadającym na czerwiec 2031 roku.
WIELTON	Wielton otrzymał w trzech konkursach łącznie ok. 86,2 mln zł kwoty wsparcia z Krajowego Planu Odbudowy.
WP HOLDING	Zarząd WP Holding pozytywnie zaopiniował zgłoszone przez akcjonariusza Orfe projekty uchwał na ZWZ spółki dotyczące wypłaty dywidendy w wysokości 2 zł na jedną akcję oraz upoważnienia zarządu do nabywania akcji własnych.

Przegląd prasy

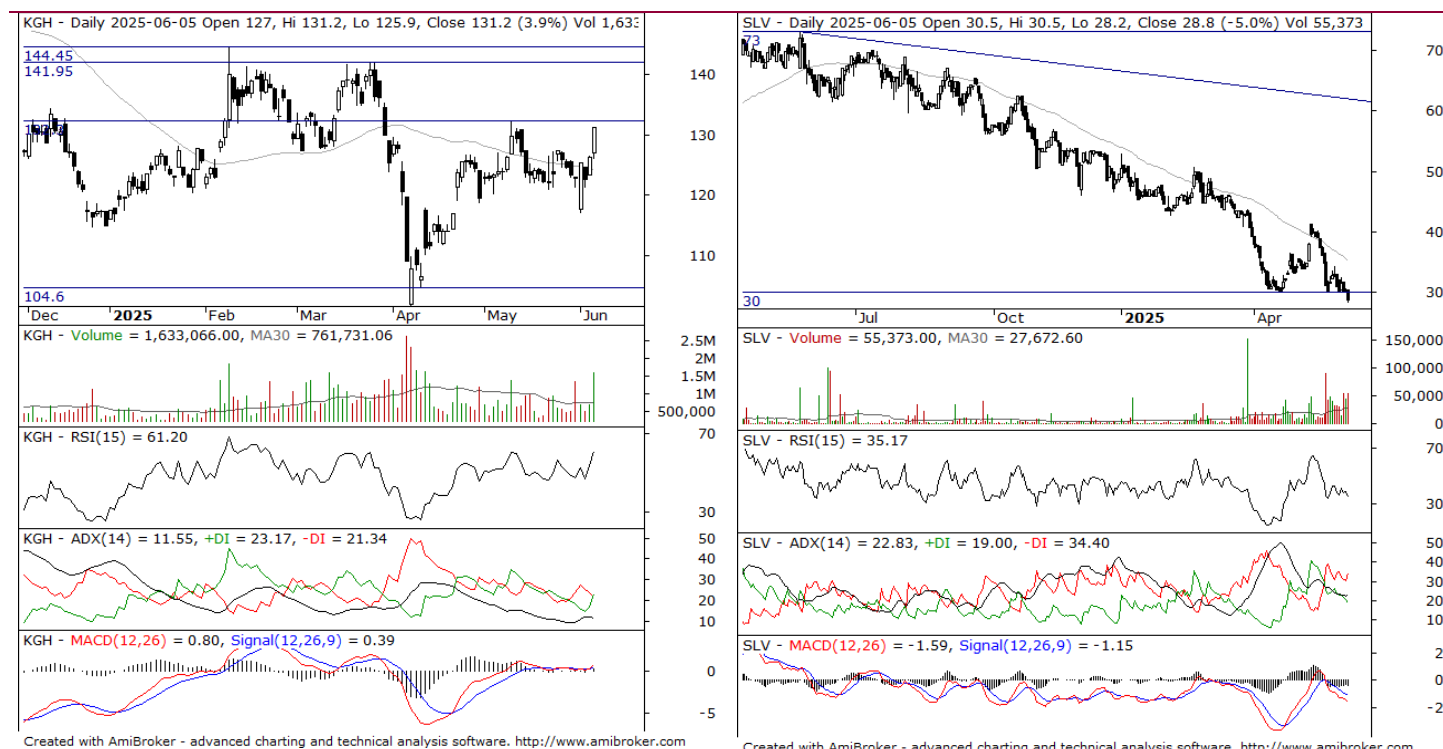
GHELAMCO	Ghelamco próbuje odzyskać równowagę. Odejścia z zarządu, poważne zastrzeżenia audytora i spadająca wartość obligacji - wszystko to mocno niepokoi inwestorów mających w portfelu papiery dłużne dewelopera. Ghelamco, dotychczas milczące, zapewnia, że wie, skąd wziąć pieniądze na wykup. /PB/
SEKTOR IT	Czy rynek zamówień publicznych wyjdzie z dołka? Choć w ubiegłym roku branża IT na tym polu odnotowała 15-proc. spadek, to impulsem mają być programy „Cyfrowy uczeń” i „Pracownie STEM”. /RP/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ONDE	Akcje testują lokalny dołek na 9,45 zł na podwyższonym wolumenie. Jego przełamanie otworzyłoby drogę do kolejnego na 8,66 zł.
PURE	Kurs akcji od kilku dni testuje/narusza dotychczasowy historyczny dołek na 5 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



KGHM

Biała świeca na rosnącym wolumenie podchodzi pod lokalny opór na 132,3 zł. Jego przełamanie otworzyłoby drogę w kierunku kolejnego na 141,95-144,45 zł.

SELVITA

Czarna świeca na rosnącym wolumenie przełamała dotychczasowy dołek przeceniony na 30 zł, co zapowiada kontynuację spadków. Najbliższy długoterminowy dołek znajduje się na 18 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	1,9	2,0	2,2
16:00	USA	Liczba wakatów (JOLTS) [mln]	kwiecień	7391,0	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	1,7		5,5
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych: depozytowa [%]	czerwiec	2,00	2,00	2,25
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	kwiecień	-61,6	-69,5	-138,3
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień	247,0	235,0	239,0
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	100228	-1,1	-1,2	-0,2	8,9	26,0	17,4
WIG20	2734	-1,3	-1,4	-1,8	5,5	24,7	11,8
MWIG40	7643	-1,0	-1,5	-0,5	13,4	24,8	16,8
SWIG80	28250	-0,4	-1,1	0,2	9,3	19,7	14,5
WIG Banki	15597	-2,0	-5,1	-3,3	5,0	26,3	22,0
WIG Budownictwo	8223	-1,3	-4,5	-5,5	5,8	21,2	-10,3
WIG Chemia	9593	0,1	1,3	6,5	9,5	25,5	-1,1
WIG GAMES	18171	-0,5	6,4	1,4	14,6	29,8	6,9
WIG Energetyka	3778	-1,7	1,3	14,8	35,4	51,6	45,5
WIG Informatyka	8997	0,0	1,1	11,9	30,9	58,6	74,4
WIG Media	7524	-2,3	-3,2	-1,0	13,3	9,6	-7,0
WIG Paliwa	8202	-0,5	1,7	8,5	17,9	57,0	27,7
WIG Spożywczy	3039	0,1	-1,7	-0,1	-0,8	12,9	28,3
WIG Górnictwo	4341	3,3	6,1	5,4	-1,9	13,6	-8,9
WIG Leki	3284	1,3	0,7	-2,8	-1,5	4,8	12,8
WIG Ukraina	575	-1,1	-1,6	0,3	1,4	73,0	161,4

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2157	-0,1	0,4	4,9	8,7	22,5	40,6
BUX	96559	-0,1	0,9	3,8	9,7	21,7	40,1
XU100	9487	0,1	5,2	4,1	-6,9	-3,5	-8,4
FTSE100	8811	0,1	0,4	2,5	0,6	7,8	6,8
DAX	24324	0,2	1,4	4,2	5,4	22,2	30,9
CAC40	7790	-0,2	0,5	0,8	-4,7	5,5	-2,7
SMI	12318	0,2	0,7	0,7	-6,1	6,2	1,4
EuroStoxx50	5411	0,1	0,8	2,4	-1,4	10,5	7,4
S&P 500	5939	-0,5	0,5	5,1	1,7	1,0	10,9
DJIA	42320	-0,3	0,1	2,7	-1,6	-0,5	9,1
MSCI EM Latin	2247	0,4	1,5	3,4	12,5	21,3	-2,0
Shanghai Composite	3384	0,2	1,1	3,2	1,3	1,0	10,4
Nikkei225	37554	-0,5	-1,1	2,0	0,4	-5,9	-2,4

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1444	-0,1	0,8	1,2	6,0	10,4	5,0
EUR-PLN	4,2774	0,0	0,9	0,4	2,5	0,1	0,0
USD-PLN	3,7390	0,1	0,0	-0,9	-3,3	-9,4	-4,8
CHF-PLN	4,5583	-0,1	0,4	-0,4	4,0	0,3	3,2

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	366	0,7	2,8	3,9	-0,4	2,5	6,2
Złoto (USD/oz)	3353	0,3	2,3	-0,0	15,6	28,2	44,5
Srebro (USD/oz)	36,15	-0,6	0,0	10,6	10,1	24,4	21,9

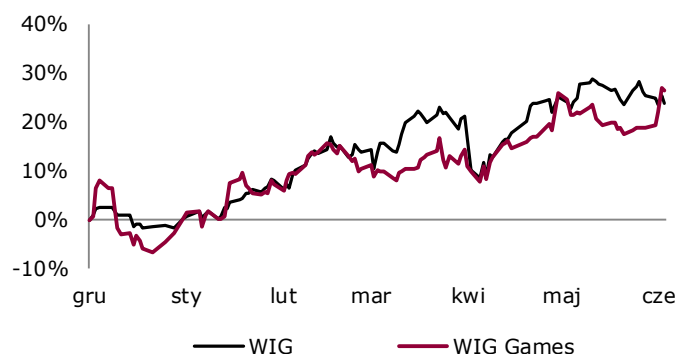
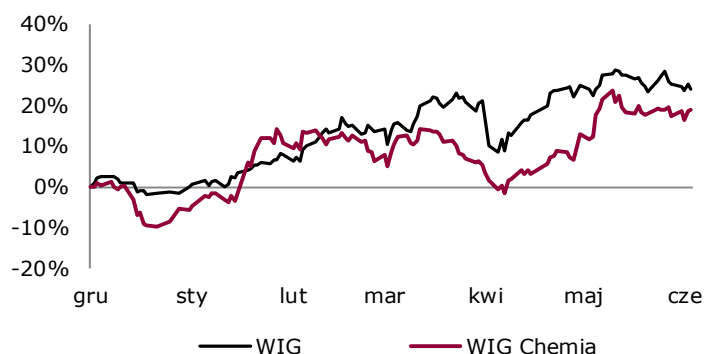
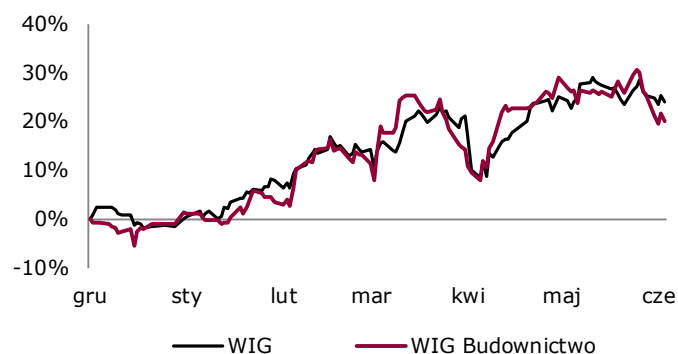
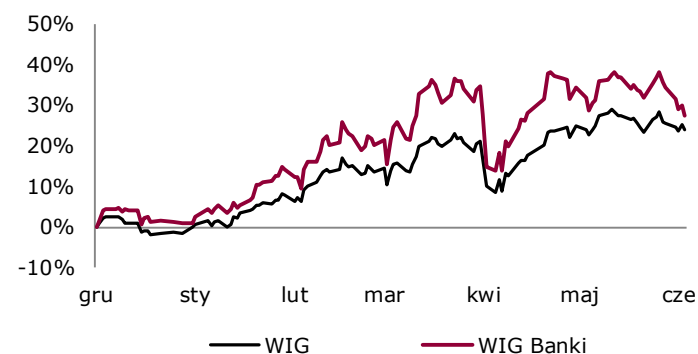
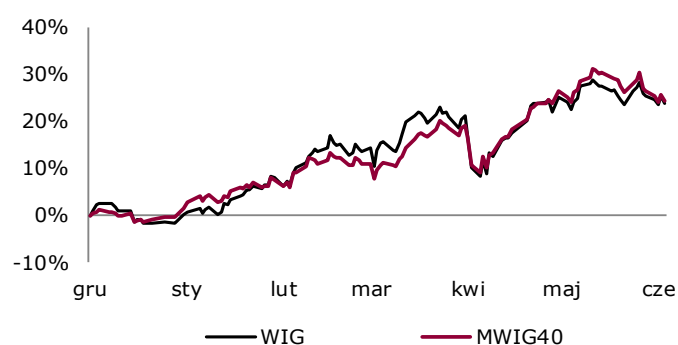
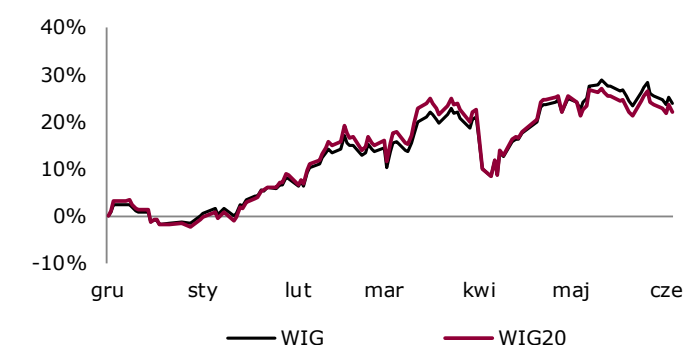
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

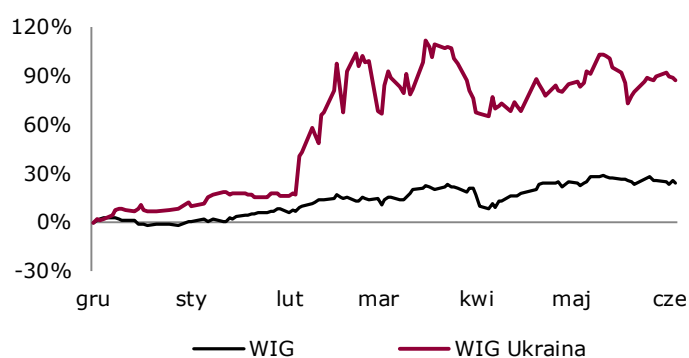
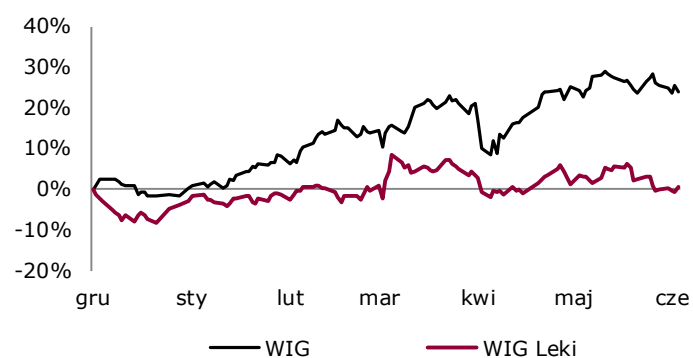
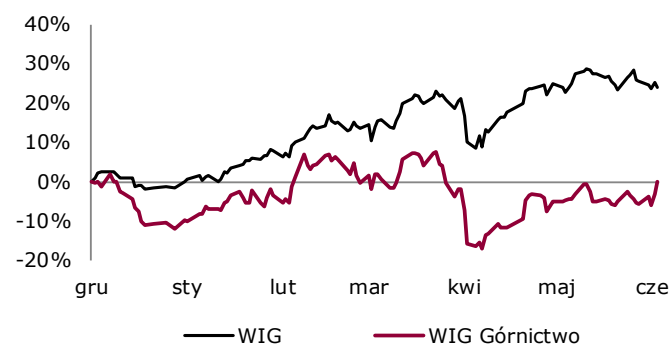
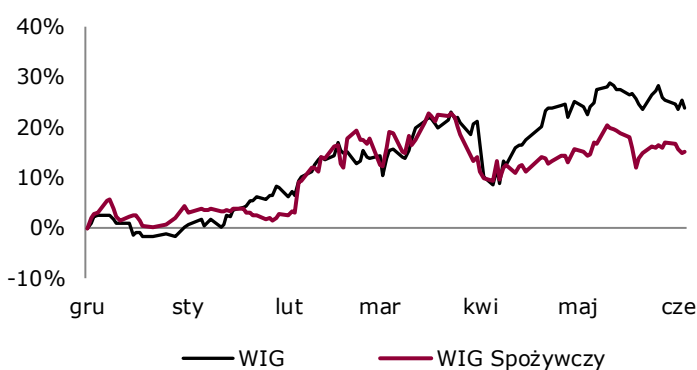
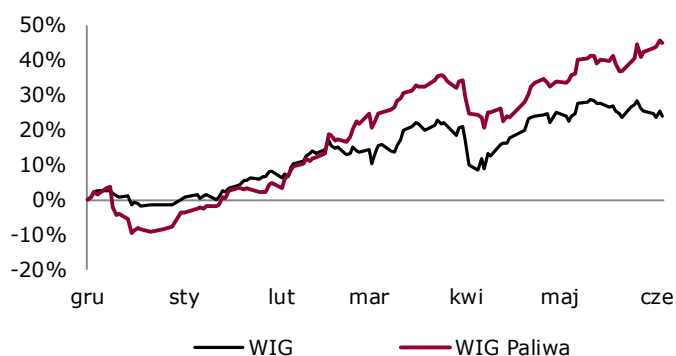
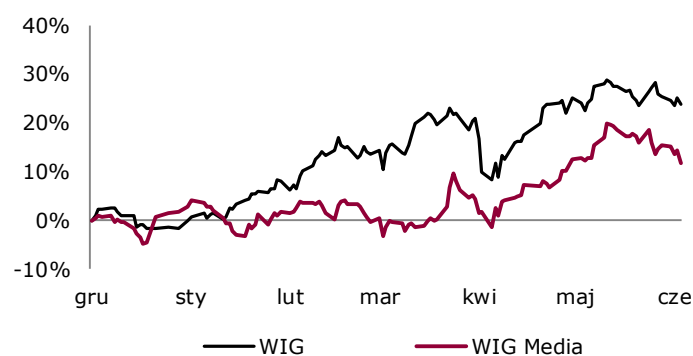
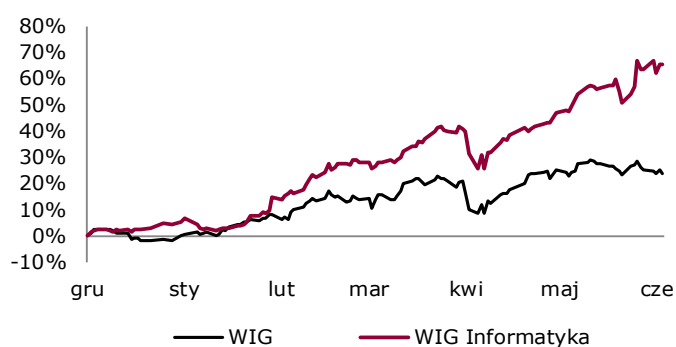
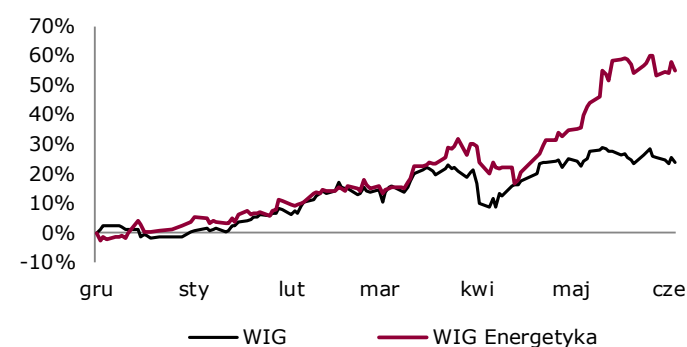
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,00	-1	-2	-9	-65	-67	-65
WIBOR 6M (%)	4,80	0	-3	0	-80	-77	-85
EURIBOR 3M (%)	1,96	-1	-4	-19	-55	-92	-178
EURIBOR 6M (%)	2,06	-1	1	-8	-33	-58	-168
Polska 10YT (%)	5,53	4	18	24	-44	0	-6
Niemcy 10YT (%)	2,58	-1	5	2	-25	46	4
USA 10YT (%)	4,39	0	-7	2	10	19	5

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