

Polski rynek akcji w kwietniu 2026

Krzysztof Cesarz - zarządzający

Polski rynek akcji w kwietniu 2026

8.05.2026



Krzysztof Cesarz
zarządzający funduszami akcyjnymi

Wiosenny optymizm na GPW

W kwietniu indeks WIG ustanowił swój nowy historyczny szczyt, przekraczając w trakcie miesiąca 135 000 punktów. Ostatecznie jego wartość na koniec miesiąca wyniosła 128 508,80 pkt i była o 4,9% wyższa niż na koniec marca. Poprawa nastrojów nie ominęła także segmentów średnich i małych spółek, które zyskały odpowiednio 5,6% i 3,7%.

W ujęciu sektorowym, największe wzrosty odnotowały sektory: nieruchomości, motoryzacyjny oraz górniczy. Bardzo dobry sentyment do deweloperów mieszkaniowych wspierany był publikowanymi przez biura maklerskie raportami analitycznymi, wskazującymi na dalszy potencjał wzrostu wartości spółek oraz oczekiwaniami atrakcyjnych wyników za 1 kwartał 2026 roku. W kwietniu Develia oraz Dom Development zyskały odpowiednio 18,5% i 15,1%. Segment motoryzacyjny mocny był natomiast dzięki znaczącym wzrostom dystrybutorów części samochodowych: Auto Partner (+19,4%) i Inter Cars (+11,3%). Auto Partner opublikował wyniki za 4 kwartał, które pozytywnie zaskoczyły analityków dzięki wyższej marży brutto na sprzedaży, co przełożyło się na wyższy zysk netto we wspomnianym kwartale. Dodatkowo, informacje płynące z obu spółek o oczekiwanym powrocie inflacji części uprawdopodobniły, wzrost wyników finansowych w 2026 roku. Indeks spółek górniczych zdominowany jest przez KGHM stanowiący w nim ok 95%, dlatego też wzrost wyceny spółki o 13% przełożył się pozytywnie na jego zachowanie.

Dzięki informacjom publikowanym przez Narodowy Bank Polski wiemy, że w marcu łączny zysk netto sektora bankowego w ujęciu r/r spadł o 8%. Zgodnie z oczekiwaniami lekki spadek zanotowały przychody odsetkowe (-2%), natomiast opłaty i prowizje w ujęciu r/r o 11%. W całym pierwszym kwartale zysk netto banków był niższy o 20% r/r głównie ze względu na wyższą stawkę podatku CIT, która wynosi obecnie 30% (wzrost z 19% w 2025 r.). Z wysokich zysków sektora bankowego, oprócz budżetu państwa korzystają także inwestorzy mniejszościowi, którzy w maju powinni otrzymać z tytułu dywidend ok 3,3 mld zł z ok 16,7 mld zł oczekiwanych z sektora w całym roku. Wspomniane dane nie miały negatywnego wpływu na zachowanie banków, ten istotny dla zachowania warszawskich indeksów sektor, zyskał w kwietniu 6,8%.

Mimo rosnących nakładów na ochronę zdrowia, Narodowy Fundusz Zdrowia boryka się z dziurą budżetową. NFZ zapowiedział cięcia obejmujące limity na badania diagnostyczne (np. rezonans, tomografia, gastroscopia) oraz ambulatoryjną opiekę specjalistyczną, co może utrudnić dostęp do świadczeń. Skutki takiego stanu rzeczy będą dotyczyć niektóre podmioty notowane na GPW

współpracujące z NFZ. Sytuacja ta obrazuje jak zmiany regulacyjne mogą wpływać na otoczenie biznesowe emitentów oraz determinować ich wyceny giełdowe o czym przekonali się Voxel (-4,5%) i Diagnostyka (-11,3%).

Perspektywy dla rodzimej gospodarki pozostają bardzo dobre. Oczekiwany wzrost gospodarczy w bieżącym i przyszłym roku wynieść ma ponad 3%, a jego tempo będzie jednym z najwyższych w Europie. Beneficjentami będą nie tylko gospodarstwa domowe, ale i przedsiębiorstwa notowane na GPW. Analitycy oczekują, że wzrost zysków spółek zaliczanych do indeksu WIG będzie miał dwucyfrową dynamikę. Jednocześnie wyceny spółek pozostają na atrakcyjnych poziomach; wg naszych kalkulacji wyceniane są one z wysokim, dwucyfrowym dyskontem do spółek z innych rynków wschodzących. Nie widzimy przesłanek, aby taka sytuacja miała się utrzymać w średnim terminie. Wydaje się, że nasze zdanie podzielają inwestorzy międzynarodowi, którzy ochoczo inwestują na polskiej giełdzie. Widać to po statystykach. Znaczącemu wzrostowi obrotów na GPW towarzyszy utrzymujący się wysoki, ok. 70% udział tychże inwestorów w obrotach. Interpretujemy to jako napływ kapitału długoterminowego, oceniającego pozytywnie perspektywy gospodarcze Polski.

Poniższa tabela prezentuje stopy zwrotu z podstawowych indeksów wyliczanych dla notowanych na GPW akcji. **Dane za kwiecień 2026.**

Indeks	kwi	ytd	Indeks	kwi	ytd	Indeks	kwi	ytd
WIG	4,9%	9,6%	WIG-BANKI	6,8%	11,6%	WIG-LEKI	-0,8%	6,2%
WIG20	4,4%	9,5%	WIG-BUDOW	2,1%	1,0%	WIG-MEDIA	4,6%	-0,6%
MWIG40	5,6%	9,3%	WIG-CHEMIA	-0,8%	0,4%	WIG-MOTO	12,1%	28,8%
SWIG80	3,7%	3,8%	WIG-ENERG	-4,7%	12,8%	WIG-NRCHOM	12,7%	10,7%
WIG30	4,7%	8,3%	WIG-GORNIC	11,1%	8,4%	WIG-ODZIEZ	-2,2%	-0,4%
WIG140	5,0%	9,6%	WIG-INFO	5,4%	-12,7%	WIG-PALIWA	-0,9%	38,3%
			WIGtechTR Index	8,4%	7,4%	WIG-SPOZYW	1,1%	10,7%

Poniższa tabela prezentuje stopy zwrotu z podstawowych polskich indeksów oraz stopy zwrotu z 3 najlepszych i 3 najgorszych inwestycji w ramach wymienionych indeksów. **Dane za kwiecień 2026**

Indeks WIG20	Zmiana	Indeks MWIG40	Zmiana	Indeks SWIG80	Zmiana
Pepco Group NV	20,8%	ASBISc Enterprises PLC	46,8%	Medinice SA	23,9%
CD Projekt SA	16,5%	Cyfrowy Polsat SA	28,2%	Digital Network SA	22,2%
KGHM Polska Miedz SA	13,0%	Auto Partner SA	19,4%	11 bit studios SA	22,1%
Dino Polska SA	-4,0%	Enea SA	-10,6%	Arctic Paper SA	-15,4%
Tauron Polska Energia	-7,8%	Diagnostyka SA	-11,3%	Mabion SA	-16,3%
Modivo SA	-15,5%	JSw SA	-17,9%	Lubelski Węgiel Bogdanka	-25,8%

Nota prawna

Materiał ma charakter wyłącznie reklamowy i informacyjny oraz nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a także nie jest formą świadczenia doradztwa podatkowego, ani pomocy prawnej. Skarbiec TFI S.A. (KRS 0000060640) podlega nadzorowi Komisji

Nadzoru Finansowego. Wszystkie wymagane prawem informacje dotyczące funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez SKARBIEC TFI S.A., w tym opis czynników ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa tych funduszy, znajdują się w prospektach informacyjnych funduszy i kluczowych informacjach dla inwestorów dostępnych w siedzibie SKARBIEC TFI S.A., na stronach internetowych www.skarbiec.pl i w sieci sprzedaży

POLSKI RYNEK AKCII

