

Polski rynek akcji w maju 2026

Łukasz Siwek - zarządzający

Polski rynek akcji w maju 2026



Łukasz Siwek
zarządzający funduszami akcyjnymi

8.06.2026

Kolejne rekordy

Maj przyniósł solidne wzrosty na światowych giełdach. Zachowanie rynków było w coraz mniejszym stopniu uzależnione od doniesień dotyczących negocjacji między Stanami Zjednoczonymi a Iranem. Uwaga inwestorów przesunęła się w stronę spółek dostarczających rozwiązania niezbędne do rozwoju sztucznej inteligencji, zwłaszcza producentów pamięci wykorzystywanych w centrach danych. Korzystny sezon publikacji wyników finansowych na Wall Street zwiędziła Nvidia, której rezultaty po raz kolejny przewyższyły oczekiwania analityków.

Optymizm widoczny na światowych parkietach znalazł odzwierciedlenie również na warszawskiej giełdzie. Indeksy WIG, mWIG40 i sWIG80 ustanowiły nowe historyczne rekordy, natomiast WIG20 osiągnął najwyższy poziom w trakcie obecnej hossy, rosnąc w maju o 6,6 proc. W ujęciu dolarowym wynik ten wyniósł 5,9 proc., co uplasowało WIG20 na 11. miejscu wśród 92 głównych indeksów świata według Bloomberg. Od początku roku stopa zwrotu WIG20 osiągnęła 14,8 proc. w USD (16,9 proc. w PLN), co daje polskim blue chipom 20. miejsce na świecie.

W ujęciu miesięcznym zbliżone wyniki osiągnęły spółki o małej i średniej kapitalizacji. Indeks mWIG40 zyskał 7,7 proc., a sWIG80, grupujący najmniejsze podmioty, wzrósł o 4,8 proc.

Gwiazdą polskiego parkietu w minionym miesiącu był Creotech Quantum. Spółka skoncentrowana na rozwoju technologii kwantowych zyskała imponujące 131,4 proc. W kwietniu została wydzielona z Creotech Instruments, a maj rozpoczynała przy kursie niespełna 200 zł za akcję. W połowie miesiąca przeprowadziła emisję akcji, pozyskując od inwestorów ponad 80 mln zł po cenie 232 zł za walor. Po przeprowadzeniu emisji wzrost kursu dodatkowo przyspieszył, a spółka zakończyła miesiąc na poziomie 454 zł za akcję.

Dynamiczne wzrosty nie ominęły również spółki macierzystej - Creotech Instruments. Jej akcje wzrosły o 59,2 proc., osiągając historyczne maksima powyżej 1000 zł za akcję. Inwestorzy pozytywnie ocenili nową strategię rozwoju zakładającą czterokrotne zwiększenie mocy produkcyjnych, dalszą rozbudowę segmentu satelitarnego oraz plany pozyskania kapitału na finansowanie kolejnych etapów wzrostu. Dodatkowym wsparciem dla notowań był korzystny sentyment wobec sektora kosmicznego, wzmacniany m.in. przez spekulacje dotyczące potencjalnego debiutu giełdowego SpaceX.

Kolejnym tematem miesiąca był program SAFE (Security Action for Europe), który uruchomił falę zakupów w spółkach mogących skorzystać na zwiększonych wydatkach na bezpieczeństwo i obronność. Największymi giełdowymi beneficjentami były Lubawa, Comp oraz Atende. Spółki te po informacjach o podpisanych kontraktach rosły przez kilka sesji z rządu o kilkanaście, a nawet kilkadziesiąt procent dziennie.

W sektorze technologicznym dużym wydarzeniem było również ogłoszenie połączenia cyber_Folks i Shopera, w wyniku którego na cyber_Folks przeniesiony zostanie majątek Shopera. Jednocześnie podwyższony zostanie kapitał zakładowy cyber_Folks w drodze emisji akcji, które zostaną wydane akcjonariuszom Shopera. Transakcja ma na celu budowę jednego z największych ekosystemów e-commerce i SaaS w Europie Środkowo-Wschodniej. Dodatkowo tego samego dnia cyber_Folks opublikował bardzo dobre wyniki za pierwszy kwartał, notując wzrost zysku netto przypisanego akcjonariuszom o ponad 70 proc. rok do roku. Informacje te zostały pozytywnie odebrane przez inwestorów, podnosząc wyceny obu spółek o około 10 proc.

W sezonie wynikowym pozytywnie wyróżniły się również spółki medyczne. Diagnostyka pokazała zysk netto wyższy od oczekiwań analityków, a kurs akcji wzrósł po publikacji wyników o ponad 7 proc., momentami nawet o około 10 proc. Jeszcze mocniej rynek przyjął wyniki Voxela. Spółka opublikowała rezultaty znacząco przewyższające oczekiwania rynku - EBITDA była wyższa od konsensusu o ponad 20 proc., a zysk netto o ponad 30 proc. W reakcji na raport kurs wzrósł o około 16 proc. Obie spółki pokazały, że wcześniejsze obawy dotyczące wpływu zmian w finansowaniu świadczeń medycznych przez NFZ były przesadzone.

Słabiej zachowywał się natomiast sektor biotechnologiczny. Ryvu Therapeutics znalazło się pod presją po aktualizacji priorytetów rozwojowych oraz informacji, że oczekiwane zawarcie umowy partneringowej zostało przesunięte na 2027 rok. W trakcie jednej z sesji kurs spadł o ponad 14 proc. Negatywnie odebrano również wyniki Selvity. Ogłoszony przegląd opcji strategicznych nie poprawił nastrojów, ponieważ rynek uznał go raczej za próbę odpowiedzi na trudniejsze warunki biznesowe niż zapowiedź szybkiej transakcji.

Za nami kolejny znakomity miesiąc dla posiadaczy polskich akcji. Indeks WIG ustanowił nowe szczyty, a jego tegoroczna stopa zwrotu zbliżyła się do 17 proc., co oznacza łącznie około 200 proc. wzrostu od jesieni 2022 roku. Jak co roku inwestorzy zadają sobie jednak pytanie, czy sprawdzi się giełdowe powiedzenie „sell in May and go away”. Choć w krótkim terminie pewne schłodzenie nastrojów nie byłoby niczym zaskakującym, w średniej i długiej perspektywie pozostajemy optymistycznie nastawieni do polskiego rynku akcji. Pozytywny obraz rynku wspiera zarówno lepszy od oczekiwań sezon wyników za I kwartał 2026 roku, jak i optymistyczne prognozy na kolejne miesiące. Polska gospodarka systematycznie rośnie, a dodatkowym wsparciem są środki z KPO oraz rosnące wydatki na obronność. Przekłada się to na korzystne perspektywy dla wielu sektorów i spółek, co - przy nadal relatywnie umiarkowanych wycenach - przemawia za utrzymaniem ekspozycji na krajowy rynek akcji.

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

Indeks	maj	ytd	Indeks	maj	ytd	Indeks	maj	ytd
WIG	6,6%	16,9%	WIG-BANKI	8,7%	21,3%	WIG-LEKI	-2,4%	3,6%
WIG20	5,7%	15,8%	WIG-BUDOW	4,1%	5,2%	WIG-MEDIA	2,5%	2,0%
MWIG40	7,7%	17,6%	WIG-CHEMIA	18,0%	18,5%	WIG-MOTO	12,2%	44,6%
SWIG80	4,8%	8,7%	WIG-ENERG	-1,1%	11,5%	WIG-NRCHOM	2,0%	12,9%
WIG30	5,7%	14,4%	WIG-GORNIC	14,6%	24,2%	WIG-ODZIEZ	2,9%	2,4%
WIG140	6,7%	17,0%	WIG-INFO	12,9%	-1,4%	WIG-PALIWA	6,5%	47,3%
			WIGtechTR Index	6,2%	14,1%	WIG-SPOZYW	2,1%	13,0%

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 maj 2026**

Indeks WIG20	Zmiana	Indeks MWIG40	Zmiana	Indeks SWIG80	Zmiana
Allegro.eu SA	16,9%	Creotech Instruments SA	59,2%	Creotech Quantum SA	131,4%
KGHM Polska Miedz SA	15,4%	Grupa Azoty SA	26,0%	Comp SA	39,6%
mBank SA	12,1%	Auto Partner SA	21,9%	Cognor Holding SA	27,0%
Dino Polska SA	-3,9%	Synektik SA	-5,1%	Bogdanka SA	-16,4%
KRUK SA	-6,0%	AmRest Holdings SE	-7,3%	Arlen SA	-17,5%
CD Projekt SA	-15,6%	TEN Square Games SA	-15,1%	Ryvu Therapeutics SA	-31,3%



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