

Polski rynek akcji w lutym 2025

Łukasz Siwek - zarządzający



Polski rynek akcji w lutym 2025

07.03.2025



Łukasz Siwek
zarządzający funduszami akcyjnymi

Chwilo trwaj

Pierwsza połowa lutego przyniosła kontynuację wzrostów zapoczątkowanych w styczniu, napędzanych pozytywnymi nastrojami na globalnych rynkach oraz napływem kapitału na rynki wschodzące, w tym do Polski. Polski rynek wspierało rosnące prawdopodobieństwo zakończenia konfliktu na Ukrainie, a także zapowiedzi kluczowych państw UE o zwiększeniu wydatków na obronność i mniejszym przywiązaniu do Zielonego Ładu, co może stymulować europejską gospodarkę. Optymizm przełożył się na wzrost indeksu WIG20 do poziomu około 2700 punktów, co w ujęciu rok do roku (YTD) oznaczało wzrost o blisko 23%. Końcówka miesiąca była jednak bardziej niestabilna – dominującym tematem stały się doniesienia o nowych cłach lub ich przesunięciach przez administrację Donalda Trumpa, co wzbudziło obawy o inflację i spowolnienie gospodarcze w USA, prowadząc do spadków na światowych giełdach.

W ostatecznym rozrachunku, Indeks WIG20 zakończył luty solidnym wzrostem o 5,99%. Uwzględniając umocnienie polskiego złotego w ujęciu dolarowym wynik ten to 7,04% co uplasowało WIG20 na 8 miejscu wśród 92 głównych indeksów na świecie, grupowanych przez Bloomburga. W horyzoncie od początku roku wynik ten to aż 20,92% w USD (17,68% w PLN), co daje polskim blue chipom trzecią lokatę na świecie. W zestawieniu miesięcznym nieco gorzej wypadli przedstawiciele segmentu małych i średnich spółek, co potwierdza tezę o zwiększonym zainteresowaniu naszym rynkiem przez inwestorów zagranicznych. Grupujący najmniejsze spółki sWig80 zanotował wynik 4,6%, zaś mWig40 wzrósł o 3,2%.

Spośród indeksów, gwiazdą minionego miesiąca był WIG Ukraina, który zanotował wzrost o blisko 71%. Nadzieje związane z potencjalnym zakończeniem wojny wspierały notowania tamtejszych spółek. Na uwagę zasługuje ogromna zmienność sięgająca kilkunastu procent jednego dnia. Pozytywnie wyróżnił się także WIG Paliwa (+16,1%) szczególnie za sprawą wzrostów na Orlenie, którego to notowania wspierała wyższa, niż oczekiwana przez analityków, propozycja dywidendy. Kolejny miesiąc mocnego zachowania ma za sobą także WIG Informatyka. Po tym jak ostatniego dnia stycznia Asseco Poland ogłosiło sprzedaż ok 15% posiadanych akcji własnych na rzecz Yukon Niebieski Kapital B.V. po cenie 85 zł za akcję, kurs tej spółki w lutym notował dalsze wzrosty, wędrując w okolice 140 zł. Brak oczekiwanej wcześniej podaży akcji, potencjalna możliwość dalszego zwiększania zaangażowania przez kupującego jak i nadzieje na poprawę wyników wpływały na notowania spółki.

W lutym 2025 roku pojawiły się informacje o przyspieszonej budowie księgi popytu (ABB) na akcje Synektika, gdzie Książek Holding, największy akcjonariusz, sprzedał około 10% udziałów – cena ustalona w ABB na poziomie 225 zł za akcję odzwierciedlała wysoką wycenę spółki po jej dynamicznych wzrostach w ostatnich latach. Z kolei w przypadku wezwania na akcje Grenevii, ogłoszonego w styczniu przez TDJ Equity, cena została podniesiona z 2,12 zł do 2,75 zł za akcję, oferując premię 54,5% względem kursu sprzed wezwania, co pozwoliło TDJ zbliżyć się do progu 95% udziałów, umożliwiając wycofanie spółki z giełdy.

Po tak udanym początku roku pojawia się pytanie, czy polskie indeksy mają jeszcze przestrzeń do dalszych wzrostów. W naszej ocenie - zdecydowanie tak. Perspektywa zakończenia wojny na Ukrainie, zmiana podejścia w Europie co do wydatków na zbrojenia oraz ograniczenia w zielonym łańdżu, które mają wspomóc przemysł starego kontynentu wpływają na pozytywny sentyment do naszego regionu. Płynące do polski pieniądze z KPO i dobra sytuacja konsumenta przekładać się powinna na dalszy wzrost wyników notowanych spółek. Dodając do tego atrakcyjne poziomy wycen i oczekiwane najwyższe w historii dywidendy, nadal pozostajemy optymistycznie nastawieni co do polskiego rynku akcji.

Poniższa tabela prezentuje stopy zwrotu z podstawowych indeksów wyliczonych dla notowanych na GPW akcji. Dane za luty 2025.

Indeks	luty	ytd	Indeks	luty	ytd	Indeks	luty	ytd
WIG	5,3%	15,6%	WIG-BANKI	5,3%	19,1%	WIG-LEKI	1,2%	3,9%
WIG20	6,0%	17,7%	WIG-BUDOW	9,3%	14,2%	WIG-MEDIA	-2,2%	-2,2%
MWIG40	3,2%	11,4%	WIG-CHEMIA	-3,9%	12,4%	WIG-MOTO	3,5%	10,3%
SWIG80	4,6%	9,1%	WIG-ENERG	3,7%	12,3%	WIG-NRCHOM	-0,5%	3,9%
WIG30	6,1%	17,0%	WIG-GORNIC	3,3%	13,2%	WIG-ODZIEZ	10,7%	13,4%
WIG140	5,3%	15,7%	WIG-INFO	11,6%	22,7%	WIG-PALIWA	16,1%	32,1%
			WIGtechTR Index	4,3%	10,1%	WIG-SPOZYW	14,7%	15,5%

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 luty 2025.

Indeks WIG20	Zmiana	Indeks MWIG40	Zmiana	Indeks SWIG80	Zmiana
mBank SA	17,5%	Asseco Poland SA	17,3%	Astarta Holding PLC	30,9%
ORLEN SA	16,6%	Grenevia SA	16,7%	Creepy Jar SA	27,5%
Budimex SA	13,8%	Auto Partner SA	14,9%	Oponeo.pl SA	24,0%
KRUK SA	-4,5%	Arctic Paper SA	-8,4%	Pure Biologics SA	-9,5%
Allegro.eu SA	-6,7%	Mo-BRUK SA	-8,6%	Photon Energy NV	-12,5%
Cyfrowy Polsat SA	-9,9%	Ryvu Therapeutics SA	-14,6%	Rank Progress SA	-30,2%

Subfundusze zarządzane przez zespół akcji polskich



**Skarbiec
Akcji Polskich
ryzyko 5 z 7**



**Skarbiec
Stabilnego Wzrostu
ryzyko 3 z 7**



**Skarbiec Małych
i Średnich Spółek
ryzyko 5 z 7**



**Skarbiec
Market Neutral
ryzyko 3 z 7**



**Skarbiec
Polskich Innowacji
ryzyko 4 z 7**

S SKARBIEC

Subfundusz nie gwarantuje realizacji określonego celu i wyniku inwestycyjnego, a uczestnik ponosi ryzyko utraty części wpłaconych środków. Więcej o subfunduszach na www.skarbiec.pl

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 AKCJI

