

Polski rynek akcji w styczniu 2025

Krzysztof Cesarz - zarządzający

Polski rynek akcji w styczniu 2025

09.02.2025



Krzysztof Cesarz

zarządzający funduszami akcyjnymi

Wymarzony początek roku

Zachowanie polskiego rynku w styczniu zaskoczyło nawet największych optymistów. Indeks blue chipów wzrósł +11,0%, mwig40 zyskał o +8,0% a swig80 zwiększył swoją wartość o +4,4%. Indeks WIG opisujący zachowanie szerokiego rynku wzrósł +9,8%.

1 stycznia 2025 roku Polska objęła przewodnictwo w Radzie Unii Europejskiej, które potrwa przez najbliższe sześć miesięcy. Hasło przewodnie polskiej prezydencji, „Bezpieczeństwo, Europo!“. Samo hasło bezpieczeństwa adresuje jego wiele wymiarów (zewnętrzny, wewnętrzny, ekonomiczny, informacyjny, energetyczny, żywnościowy i zdrowotny) i pokazuje nad czym będziemy pracować przez najbliższe 6 miesięcy na Starym Kontynencie. W Polsce na pewno najwięcej uwagi poświęcamy wojnie w Ukrainie, którą to nowy prezydent USA obiecał zakończyć gdy tylko obejmie stanowisko. Na ten moment, 19 stycznia weszło w życie zawarte przy udziale Kataru, Egiptu i USA zawieszenie broni między Izraelem a Hamasem. Można to odczytywać jako wyraz dużej skuteczności nowej administracji USA dającej nadzieje na korzystne zakończenie działań wojskowych na Ukrainie. Zmniejszenie ryzyka geopolitycznego powinno mieć znaczący pozytywny wpływ na wycenę polskich aktywów.

Dużo także się dzieje w krajach Unii szczególnie tych które dotychczas stanowiły o jej sile gospodarczej. W Niemczech 23 lutego odbędą się przyspieszone wybory parlamentarne. Niepewna jest też sytuacja we Francji. W Polsce ogłoszona została data wyborów prezydenckich, Polacy przystąpią do głosowania 18 maja 2025 roku. Wyniki wyborów dużo powiedzą o aktualnych nastrojach społecznych oraz z pewnością wpłyną na decyzje inwestorów.

Styczniowe wzrosty na GPW należy łączyć z powrotem inwestorów międzynarodowych nad Wisłę. Widać to w umocnieniu złotówki względem dolara amerykańskiego, mocnym zachowaniu sektorów płynnych (paliwa, banki) preferowanych przez inwestorów zagranicznych oraz w dominującym udziale zagranicznych biur maklerskich w obrotach na GPW w styczniu. Można stąd wysnuć wniosek, że polski rynek cały czas jest interesujący dla inwestorów nawet w tak spokojnym z punktu widzenia nowych informacji rynkowych styczniu.

Na warszawskim parkiecie z racji braku istotnych wydarzeń, oczy inwestorów skierowane w były w stronę IPO spółki Diagnostyka. Pierwsze debiut giełdowy w 2025 roku był bardzo oczekiwany ze względu na segment rynku w którym działa spółka.

Wydatki na ochrona zdrowia w Polsce mają przed sobą dobre wzrostowe perspektywy. Wycena spółki przy cenie emisyjnej 105 zł/akcje wyniosła ok 3,5 mld zł. Inwestorom zaoferowane zostało ok 47,8% akcji. Wg informacji prasowych popyt na akcje kilkukrotnie przewyższał zaoferowaną ilość. Debiut został zaplanowany na 7 luty.

Dobre koniunktura giełdowa w styczniu była zgodna z naszymi oczekiwaniami co do polskiego rynku akcji na 2025 rok. Uważamy, że bilans szans i ryzyk jest nadal korzystny. Dynamiczny wzrost gospodarczy, wsparcie finansowe z UE, atrakcyjne wyceny, poprawa wyników finansowych spółek, a także wysokie dywidendy i napływy kapitału z programów emerytalnych mogą sprzyjać wzrostom notowań na GPW.

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

Indeks	sty. 25	ytd	Indeks	sty. 25	ytd	Indeks	sty. 25	ytd
WIG	9,8%	9,8%	WIG-BANKI	13,2%	13,2%	WIG-LEKI	2,6%	2,6%
WIG20	11,0%	11,0%	WIG-BUDOW	4,6%	4,6%	WIG-MEDIA	0,0%	0,0%
MWIG40	8,0%	8,0%	WIG-CHEMIA	17,0%	17,0%	WIG-MOTO	6,5%	6,5%
SWIG80	4,4%	4,4%	WIG-ENERG	8,3%	8,3%	WIG-NRCHOM	4,4%	4,4%
WIG30	10,2%	10,2%	WIG-GORNIC	9,5%	9,5%	WIG-ODZIEZ	2,5%	2,5%
WIG140	9,9%	9,9%	WIG-INFO	9,9%	9,9%	WIG-PALIWA	13,7%	13,7%
			WIGtechTR Index	5,5%	5,5%	WIG-SPOZYW	0,7%	0,7%

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 styczeń 2025.

Indeks WIG20	Zmiana	Indeks MWIG40	Zmiana	Indeks SWIG80	Zmiana
PKO BP	16,3%	Asseco Poland SA	23,0%	Bumeh SA	47,1%
Dino Polska SA	15,5%	Zabka Group SA	21,2%	Polimex-Mostostal SA	30,9%
mBank SA	15,1%	Eurocash SA	20,3%	Amica SA	28,1%
Pepco Group NV	5,1%	Selvita SA	-9,9%	Pure Biologics SA	-8,1%
KRUK SA	3,1%	Text SA	-11,9%	Boryszew SA	-10,2%
Budimex SA	2,4%	Ryvu Therapeutics	-32,5%	Mercor SA	-14,0%

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



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 AKCII



Źródło obrazka - <https://unsplash.com/>