

Polski rynek akcji w czerwcu 2025

Łukasz Siwek - zarządzający

Polski rynek akcji w czerwcu 2025

07.07.2025



Łukasz Siwek

zarządzający funduszami akcyjnymi

Dobra passa trwa!

Czerwiec był kolejnym udanym miesiącem dla posiadaczy polskich akcji, którzy po raz siódmy z rzędu mogli cieszyć się dodatnimi stopami zwrotu. Podobnie jak na światowych rynkach, na polskiej giełdzie przez większość miesiąca zmienność była umiarkowana, mimo konfliktu na linii Iran-Izrael. Konflikt, określany jako „wojna 12-dniowa”, rozpoczął się 13 czerwca izraelskimi atakami na irańskie instalacje nuklearne, wojskowe i administracyjne, mającymi na celu neutralizację irańskiego programu nuklearnego i rakietowego. W odpowiedzi Iran przeprowadził kontrataki rakietowe i dronowe na Izrael, w tym na Tel Awiw i Hajfę. Stany Zjednoczone włączyły się do konfliktu 22 czerwca, bombardując kluczowe irańskie obiekty nuklearne w Fordo, Natanz i Isfahanie. Wojna zakończyła się 24 czerwca zawieszeniem broni ogłoszonym przez prezydenta USA Donalda Trumpa. Od tego momentu na rynki powrócił optymizm, co przełożyło się na wzrost indeksów.

W ostatecznym rozrachunku indeks WIG20 zakończył czerwiec wzrostem o 2,7%. Uwzględniając umocnienie złotego wobec dolara, wynik ten wyniósł 6,5%, co uplasowało WIG20 na 17. miejscu wśród 92 głównych indeksów świata według Bloombergu. W ujęciu od początku roku stopa zwrotu WIG20 osiągnęła 47,93% w USD (29,81% w PLN), co dało polskim blue chipom czwartą pozycję na świecie. W zestawieniu miesięcznym porównywalne wyniki osiągnęły spółki o średniej kapitalizacji, natomiast nieco słabiej wypadły małe spółki. Indeks sWIG80, grupujący najmniejsze podmioty, zanotował wzrost o 0,8%, podczas gdy mWIG40 wzrósł o 2,8%.

Z wydarzeń lokalnych warto odnotować kolejny miesiąc ze zwiększonym natężeniem transakcji ABB (przyspieszonej budowy księgi popytu). Po majowych wypłatach dywidend o wartości około 6,2 mld zł, w czerwcu do inwestorów mniejszościowych trafiło kolejne 1,8 mld zł. Nic dziwnego, że na rynku pojawił się kapitał, który chciał wykorzystać zwiększoną płynność. Warto przypomnieć, że w 2025 roku wypłaty dywidend osiągnęły rekordowy poziom, będąc o 15% wyższe rok do roku. Do inwestorów trafiło łącznie około 44 mld zł, z czego akcjonariusze mniejszościowi otrzymali około 23 mld zł. W czerwcu 2025 roku na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych przeprowadzono kilka znaczących transakcji ABB, dotyczących akcji spółek Answear, Allegro, Wielton i InPost.

6 czerwca 2025 roku fundusze Cidinan Sarl i Permira VI Investment sprzedały 55 mln akcji Allegro po cenie 33 zł za akcję, co dało łącznie 1,81 mld zł. Była to kolejna transakcja ABB w tym roku dotycząca Allegro – w kwietniu akcjonariusze sprzedali 65 mln akcji po 29,25 zł za akcję. W innej transakcji Fundusz MCI Capital zredukował swoje zaangażowanie w akcjonariacie spółki Answear. Początkowo planowano sprzedaż 2,85 mln akcji, stanowiących około 15,01% kapitału zakładowego, ale z powodu wysokiego popytu wśród inwestorów instytucjonalnych ostatecznie sprzedano 3,66 mln akcji (19,3% kapitału). W przypadku spółki Wielton transakcja sprzedaży akcji była powiązana z planowaną emisją nowych akcji w celu dokapitalizowania spółki. Główny akcjonariusz, MP Investors, sprzedał w procesie ABB około 10,6 mln akcji Wieltonu po cenie 5,75 zł za akcję, co dało łączną wartość transakcji około 60,87 mln zł. Następnie akcjonariusz ten objął akcje w nowej emisji.

Nadwyżka uzyskanych środków ponad kwotę 50 mln zł (wynikającą z zobowiązań konsorcjalnej umowy kredytowej z 14 grudnia 2018 roku) ma zostać przeznaczona na rozwój zdolności produkcyjnych i handlowych w sektorze chłodzi. Na przełomie miesiąca Fundusz Advent International sprzedał około 3,5% kapitału zakładowego InPost, czyli blisko 17,5 mln akcji, po cenie 13,25 EUR za akcję.

24 czerwca na warszawskiej giełdzie zadebiutowała spółka Arlen, producent odzieży ochronnej i wyposażenia dla służb mundurowych. Oferta publiczna obejmowała 7,74 mln akcji po cenie 35 zł za akcję. Debiut cieszył się dużym zainteresowaniem, co skutkowało znaczną redukcją zapisów, zarówno dla inwestorów instytucjonalnych, jak i indywidualnych. Na otwarciu kurs wyniósł 38,5 zł, a ostatecznie pierwszy dzień notowań zakończył się na poziomie 37,53 zł, co dało inwestorom zysk w wysokości 7,2%.

Za nami bardzo udane pierwsze półrocze, po którym indeks WIG może pochwalić się jedną z najwyższych na świecie stopą zwrotu, wynoszącą blisko 32%. Polska giełda jest wyraźnym beneficjentem trwającej od kilku miesięcy rotacji kapitału w stronę Europy oraz rynków wschodzących. Nie dziwią więc coraz częściej pojawiające się pytania, czy rozpoczęty jesienią 2022 roku trend wzrostowy, który wyniósł WIG o 128%, może trwać nadal. W naszej ocenie, po tak dobrym okresie, realizacja zysków byłaby naturalnym zjawiskiem, a potencjalne spadki na rynku traktowalibyśmy jako korektę. Historyczne statystyki przemawiają na korzyść byków, wskazując, że w większości przypadków po tak mocnej pierwszej połowie roku druga również jest korzystna dla inwestorów. W średnio- i długoterminowej perspektywie pozostajemy optymistyczni co do relatywnej siły polskiego rynku akcji. Polska gospodarka systematycznie rośnie, a dodatkowym wsparciem dla niej są środki z KPO, wzrost wydatków na obronność oraz spadające stopy procentowe. Przekłada się to na dobre perspektywy dla wielu sektorów i spółek, co przy wciąż relatywnie niewygórowanych wycenach notowanych podmiotów przemawia za utrzymaniem ekspozycji na polski rynek akcji.

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

Indeks	cze	ytd	Indeks	cze	ytd	Indeks	cze	ytd
WIG	3,2%	31,6%	WIG-BANKI	0,0%	33,1%	WIG-LEKI	2,9%	7,0%
WIG20	2,7%	29,8%	WIG-BUDOW	-4,2%	21,5%	WIG-MEDIA	-7,5%	4,8%
MWIG40	2,8%	30,3%	WIG-CHEMIA	-1,9%	21,5%	WIG-MOTO	1,5%	6,3%
SWIG80	0,8%	22,0%	WIG-ENERG	16,7%	74,8%	WIG-NRCHOM	3,3%	27,8%
WIG30	3,2%	31,8%	WIG-GORNIC	4,0%	11,3%	WIG-ODZIEZ	-1,2%	1,9%
WIG140	3,3%	31,9%	WIG-INFO	9,6%	71,9%	WIG-PALIWA	11,4%	72,1%
			WIGtechTR Index	5,5%	32,4%	WIG-SPOZYW	0,1%	14,9%

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 czerwiec 2025.

Indeks WIG20	Zmiana	Indeks MWIG40	Zmiana	Indeks SWIG80	Zmiana
Pepco Group NV	26,7%	Tauron Polska Energia SA	22,4%	Sygnity SA	15,7%
CD Projekt SA	26,6%	Enea SA	13,8%	Datawalk SA	14,1%
PGE SA	22,1%	Asseco SEE	12,6%	ZEPAK	14,0%
CCC SA	-6,4%	Polenergia SA	-12,4%	Kogeneracja	-15,5%
Alior Bank SA	-9,0%	Synektik SA	-13,4%	Molecure SA	-20,3%
Budimex SA	-10,7%	TEN Square Games SA	-14,8%	Pure Biologics SA	-21,5%

Subfundusze zarządzane przez zespół akcji polskich



**Skarbiec
Akcji Polskich**
ryzyko 4 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.

