



MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLEPSKI

Miesięcznik – kwiecień

Co warto wiedzieć?

Oferta mieszkań

Jak wynika z danych Otodom i OLX na koniec 1 kw. 2025 r. w Warszawie oferta mieszkań zbliżyła się do 30 tys. aktywnych ogłoszeń. Jest to historycznie najwyższy wynik, odkąd portal zbiera podobne dane. Oferta mieszkań rośnie również w innych miastach. Łącznie w siedmiu największych polskich miastach oferta w tym okresie przekroczyła 100 tys.

Konflikt Indie/Pakistan

Indie ostrzelały bazy na terenie Pakistanu 6 maja 2025 r. Jeden ostrzał miał miejsce w pobliżu Islamabadu czyli stolicy Pakistanu. Działania zbrojne Indii były oczekiwane przez Pakistan i miały być odpowiedzią na atak terrorystyczny z 22 kwietnia w Pahlgam (Indyjska część Kaszmiru). W tym ataku zginęło wówczas 26 osób. Działania obejmują przede wszystkim obszar Kaszmiru, który pozostaje przedmiotem sporu między oboma państwami od czasu podziału Indii Brytyjskich i powstania niepodległych Indii oraz Pakistanu w 1947 r. Po kilku dniach wymiany ognia nastąpiło jednak pełne zawieszenie broni, o którym najpierw poinformował Donald Trump, a następnie potwierdziły to władze Pakistanu i Indii.

Zawieszenie obrotu na GPW

7 kwietnia nastąpiło czasowe zawieszenie notowań na GPW co zostało argumentowane bezpieczeństwem obrotu. Przerwa trwała godzinę od 15:15 do 16:15. Rano o godzinie 9.22 GPW wydała komunikat, w którym informowała o "Exceptional Market Conditions" (skrajnych warunków rynkowych) w sytuacji wystąpienia niezwyklej zmienności skutkującej uruchomieniem mechanizmów zmienności w odniesieniu do większości instrumentów finansowych.

Sondaże wyborcze

Pierwsza tura wyborów prezydenckich odbędzie się już 18 maja. Na ostatniej prostej kampanii wyborczej dzieje się dużo ciekawych rzeczy. Chodzi przede wszystkim o debaty prezydenckie oraz mniejsze lub większe wpadki poszczególnych kandydatów. Niezmiennie przewagę w sondażach posiada Rafał Trzaskowski, jednak z tygodnia na tydzień jego sondażowa przewaga topnieje. W ostatnim czasie dużo poparcia stracił Sławomir Mentzen, który jeszcze jakiś czas temu był wskazywany jako osoba, która może wejść nawet do drugiej tury wyborów.

Najważniejsze z rynku obligacji korporacyjnych

1. Develia

Spółka podpisała przedwstępną umowę nabycia 100 proc. udziałów polskiego oddziału francuskiego dewelopera Bouygues Immobilier. Wartość transakcji to 66,5 mln euro. Finalizacja transakcji planowana jest do końca czerwca 2025 r. Ponadto spółka poinformowała o podziale zysku za 2024 r.. Nispełna 265 mln zł, czyli ok. 78% zysku z roku ubiegłego trafi do akcjonariuszy w formie dywidendy.

2. Zabka Group

Zabka Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu wyemitowała niezabezpieczone obligacje o łącznej wartości nominalnej 1 mld zł - poinformowała spółka w komunikacie. Płacona marża ponad stawkę WIBOR 6M będzie wynosić 1,5 p.p., a ich okres zapadalności to 5 lat. Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst.

3. Robyg

Spółka uplasowała wśród inwestorów instytucjonalnych obligacje o wartości 150 mln zł. Płacona marża ponad stawkę WIBOR 6M będzie wynosić 2,6 p.p., a ich okres zapadalności to 4 lata.

4. Ghelamco

Poręczyciel obligacji Ghelamco Invest – spółka Granbero holding, opublikowała wyczekiwane sprawozdanie finansowe. Spółka wykazała niespełna 200 mln EUR straty netto. Dodatkowo audytor zwrócił uwagę na niepewność kontynuacji działalności. Z drugiej strony jednak spółce udało się istotnie zmniejszyć zadłużenie, przede wszystkim to krótkoterminowe.

Od połowy kwietnia obligacje Ghelamco są pod presją. Publikacja raportu dodatkowo napędziła spadek cen większości obligacji spółki. Wyceny obligacji zapadających po 2026 r. spadły w okolice 60% nominalu. Obecnie widać pewne odreagowanie i wyceny lekko się podnoszą.

5. Gognor

Obligatariusze obu notowanych serii obligacji spółki wyrazili zgodę na nieuznanie naruszeń Wskaźnika EBITDA na trzy daty: 31 grudnia 2024, 30 czerwca 2025 oraz 31 grudnia 2025. Za powyższe zgody Emitent zobowiązał się wypłacić dodatkowe świadczenia w postaci jednorazowych premii oraz ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń na aktywach spółki.

6. Santander Bank Polska

Bank zostanie przejęty przez austriacką grupę Erste. Transakcja o wartości 7 miliardów euro ma zostać sfinalizowana pod koniec 2025 roku. Hiszpańska grupa Banco Santander sprzedaje 49 proc. udziałów w polskim oddziale oraz 50 proc. w Santander Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych.

7. Murapol

Murapol zdecydował o przeznaczeniu kwoty 80,4 mln zł na wypłatę dywidendy, co daje 1,97 zł dywidendy na akcję - podała spółka w komunikacie. Łącznie z wcześniej wypłaconą zaliczką, Murapol na dywidendę za 2024 r. przeznaczy 200,3 mln zł.

8. 7r

15 kwietnia 2025 r. na rynku Catalyst zadebiutowały obligacje wyemitowane przez spółkę 7R S.A. Spółka uplasowała obligacje o wartości 150 mln zł, wyemitowane w formule zielonego finansowania w ramach własnego 7R Green Finance Framework. Za przeprowadzenie emisji odpowiadał Michael/Ström Dom Maklerski.

9. Benefit Systems

Benefit Systems zawarł umowy finansowania z Santander Bank Polska i BGK na 1,78 mld zł - podał Benefit Systems w komunikacie. Środki zostaną wykorzystane m.in. do nabycia 100 proc. akcji tureckiej Grupy MAC oraz na wydatki inwestycyjne związane z rozwojem organicznym oraz akwizycjami.

ZASTRZEŻENIE PRAWNE

Wszelkie przedstawione analizy, komentarze i konkluzje stanowią osobiste poglądy autora wyrażone w oparciu o posiadaną fachową wiedzę dotyczącą funkcjonowania rynku finansowego.

Niniejszy materiał jest publikacją handlową Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie

Niniejszy materiał:

- a) nie stanowi rekomendacji w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- b) nie jest badaniem inwestycyjnym w rozumieniu rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające go dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy;
- c) nie spełnia standardów rekomendacji inwestycyjnej określonych w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów.