



MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLEPSKI

Miesięcznik – maj

Co warto wiedzieć?

Rating USA

Agencja Moody's obniżyła rating kredytowy Stanów Zjednoczonych. Do tej pory USA posiadało najwyższą możliwą ocenę ratingową. Agencja tłumaczy decyzję m.in. obawami o kondycję finansów publicznych Stanów Zjednoczonych – czyli narastającego deficytu budżetowego przy braku oznak poprawy. Moody's był ostatnią z trzech największych agencji ratingowych, która utrzymywała rating USA na najwyższym poziomie.

Wybory prezydenckie

Państwowa Komisja Wyborcza opublikowała wyniki wyborów prezydenckich. Karol Nawrocki otrzymał 50,89 proc., Rafał Trzaskowski 49,11 proc. Frekwencja wyniosła 71,6 proc. Wstępne wyniki exit poll opublikowane w niedzielę po 21 pokazały minimalną przewagę Rafała Trzaskowskiego (50,3% głosów), jednak kolejne prognozy (uwzględniające napływające oficjalne wyniki) coraz mocniej wskazywały na zwycięstwo Karola Nawrockiego. Ostatecznie okazało się, że Karol Nawrocki wygrał wybory, przy najmniejszej w historii różnicy głosów.

Wotum zaufania dla rządu

Po ogłoszeniu wyników wyborów i porażce Rafała Trzaskowskiego w walce o fotel prezydenta ambitne koalicji rządzącej muszą zostać zredefiniowane. Wydaje się, że opozycyjny prezydent może ochoczo korzystać z prawa weta przy szeregu planowanych ustaw. W środę o godz. 10 premier Donald Tusk przedstawi w Sejmie wniosek o wotum zaufania dla rządu. Wotum zaufania Sejm uchwałą bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy ustawowej liczby posłów. Brak poparcia Sejmu dla wniosku o udzielenie wotum zaufania zobowiązuje premiera do złożenia dymisji na ręce prezydenta. Nie wydaje się jednak, aby wotum zaufania nie uzyskało wymaganego poparcia

VeloBank

VeloBank podpisał warunkową umowę zakupu części detalicznej Citi Handlowego. Finalizacja transakcji nastąpi po otrzymaniu wymaganych zgód regulacyjnych i osiągnięciu tzw. gotowości operacyjnej, co jest spodziewane w połowie 2026 roku. To kolejny krok w umacnianiu pozycji rynkowej VeloBanku. Transakcja zakupu obejmuje bankowość detaliczną Citi Handlowego, w tym: zarządzanie majątkiem, usługi maklerskie, bankowość mikroprzedsiębiorstw, karty kredytowe, pożyczki, kredyty detaliczne i oddziały. – podał VeloBank

Najważniejsze z rynku obligacji korporacyjnych

1. Michael / Ström TFI

Michael/Ström TFI uzyskało zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi. Prezesem TFI został Grzegorz Chłopek.

2. PragmaGO

Spółka poinformowała o pozyskaniu 50 mln zł z emisji obligacji skierowanej do szerokiego grona inwestorów. Redukcja zapisów wyniosła 2,79%. Emitent skorzystał z opcji zwiększenia oferty z pierwotnych 40 mln zł do 50 mln zł.

3. PKO Bank Hipoteczny

Detaliczne listy zastawne – nad emisją nowego instrumentu (dla inwestorów indywidualnych) pracuje PKO Bank Hipoteczny. Listy zastawne, czyli obligacji zabezpieczone kredytami hipotecznymi mogą stać się ciekawą propozycją dla pewnego grona inwestorów. Listy zastawne są notowane na rynku Catalyst, teoretycznie więc są dostępne dla inwestorów indywidualnych. Do tej pory jednak emisje były kierowane wyłącznie do inwestorów instytucjonalnych a obrót na nich jest praktycznie zerowy.

4. 7R

Spółka pozyskała 22,9 mln euro z emisji zielonych obligacji. Była to druga emisja pod przyjętym programem o wartości do 100 mln euro. Od początku roku spółka pozyskała w ramach tego programu równowartość prawie 58 mln euro, z czego pierwsza emisja była w złotych.

5. Kruk

Spółka powróciła do oferowania długu wyłącznie dla inwestorów instytucjonalnych. Ostatni raz taka emisja miała miejsce niespełna dwa lata temu. Spółka tym razem pozyskała 400 mln zł w ramach emisji obligacji o 7-letnim tenorze i oprocentowaniu 3% ponad WIBOR3M.

6. JHM Development

Spółka poinformowała o warunkowych przydziale obligacji o wartości 60 mln zł. Poprzednia emisja dewelopera zostanie przedterminowo wykupiona. Pomimo tego, że papiery dewelopera były dostępne na rynku Catalyst ponad 3 lata to handlowano nimi dokładnie raz (wolumen 20 tys. zł). Podobnie może być i tym razem, gdyż trafiają one do portfeli klientów instytucjonalnych.

7. PZU/PEKAO

PZU SA i Bank Pekao SA podpisały 2 czerwca 2025 r. memorandum o współpracy, które docelowo ma doprowadzić do reorganizacji i zwiększenia efektywności grupy kapitałowej. Powstała po połączeniu obu spółek grupa bankowo-ubezpieczeniowa będzie jedną z największych instytucji finansowych w Europie. Memorandum o współpracy projektuje plan działań przygotowujących transakcję, której finalizacja jest przewidywana wstępnie na połowę roku 2026. Jej przeprowadzenie jest jeszcze jednak uzależnione od wielu czynników. Docelowo Bank Pekao ma stanąć na czele nowej grupy, a PZU ma zostać wycofane z giełdy.

8. POLSTR

GPW Benchmark zakończyła prace nad nowymi indeksami stóp procentowych, które pozwalają odzwierciedlać poziom krótkoterminowych stóp procentowych. W skład opracowywanych indeksów wchodzi: indeks stopy procentowej POLSTR oraz Rodzina Indeksów Składanych POLSTR opracowywanych na zdefiniowane okresy: jednego miesiąca, trzech miesięcy i sześciu miesięcy oraz indeks jednopodstawowy. W przyszłości nowe indeksy będą mogły być zamiennikiem dla obecnie wykorzystywanego wskaźnika referencyjnego WIBOR. Zgodnie z harmonogramem reformy wskaźników referencyjnych, 2 czerwca 2025 roku GPW Benchmark rozpoczęła wyznaczanie indeksu stóp procentowych POLSTR oraz Rodziny Indeksów Składanych POLSTR spełniających wymagania Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych – podała GPW.

9. Bank Millennium

Agencja ratingowa Fitch podwyższyła długoterminową ocenę Banku z BB+ do BBB- z perspektywą stabilną. Nowa ocena jest pierwszą z ocen z poziomu inwestycyjnego.

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.