

Styczeń kończymy w lepszych nastrojach

Komentarz z 28.01.2019 r.

Sebastian Buczek

Prezes Zarządu

Quercus TFI S.A.

Po trudnym IV kwartale w Stanach i całym ubiegłym roku na polskim rynku, **styczeń przyniósł zasłużoną poprawę koniunktury**. Giełdowe indeksy odbiły po 5-6%, dobrze wpisując się w nasz całoroczny scenariusz „2019: to nie będzie zły rok dla Inwestorów”.

Z perspektywy ostatnich kilku tygodni widać, iż grudniowe spadki na nowojorskiej giełdzie były zbyt głębokie. Bardziej odczytywaliśmy je jako sygnał wysyłany FED, by ten zastanowił się nad sensem dalszego zacieśniania polityki pieniężnej w 2019 r. Początkowo wyglądało na to, iż J. Powell nie przejął się głosem rynku. Ale zmiana retoryki w styczniu została z zadowoleniem przyjęta przez inwestorów.

Naszvm zdaniem podwvżki stvvp w Stanach beda tvlko wvvczas, jeřli na



kontekście

Polskich inwestorvvp powinna rlvwnieř ucieszyć **zmiana sentymentu na rynkach wschodzących**. Wygląda na to, że trend spadkowy został wlvśnie przełamany, co

może oznaczać, że indeksowy popvt na akcie naszyc blue chips, mimo (w EEM.US - 1 rok 25 Sty 2019 22:00 CET (C)Stooq h, powinien 50 na rynkach.

Poprawa koniunktury zaczęła również sprzyjać mocno przecenionym od marca 2017 r. średnim i mniejszym spółkom notowanym na GPW. Minęło ledwie kilka tygodni nowego roku, a już 20 z nich zanotowało wzrost kursu o 30% lub więcej. Naszym zdaniem to zapowiedź lepszych czasów dla tego segmentu rynku, chociaż – jeszcze raz to podkreślimy – nie musi to wcale oznaczać, że dobra passa już się zaczęła i że teraz czeka nas już tylko hossa na maluchach. Na razie popyt może koncentrować się na najbardziej atrakcyjnych walorach.

Autor jest założycielem i Prezesem Zarządu Quercus TFI S.A.

innego typu doradztwa, w tym świadczenia pomocy prawno - podatkowej. Podane informacje nie stanowią oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego ani publicznego proponowania w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej.

Autor (autorzy) niniejszej publikacji oraz Quercus TFI S.A. dołożyli należytej staranności w celu zapewnienia, aby zawarte w niej informacje były rzetelne i oparte na wiarygodnych źródłach. Niemniej jednak autor (autorzy) niniejszej publikacji oraz Quercus TFI S.A. nie ponoszą odpowiedzialności za jej prawdziwość i kompletność informacji, ani za wszelkie szkody mogące powstać w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji.

Quercus TFI S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności udzielone przez Komisję Nadzoru Finansowego, będącą dla Quercus TFI S.A. organem nadzoru.

Quercus TFI S.A. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Quercus TFI S.A. informuje, że z każdą inwestycją związane jest ryzyko.

- [Drukuj](#)
- [PDF](#)
- 9 odśłon

[Wszystkie komentarze zarządzającego](#)