Synthos, Emperia – kto następny?

Komentarz z 27.11.2017 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Z serii: Co nas dziwi?

Sprawy na rynku toczą się szybciej niż zakładaliśmy. W ostatnich dniach ogłoszone zostało wezwanie na kolejną giełdową spółkę – Emperię. Kurs zareagował, zgodnie z tradycją, wzrostem w pobliże ceny potencjalnej transakcji (100 zł).

20171127_EMP_1_rok

Emperia to kolejna firma po Synthosie, która może zniknąć z GPW w 2018 r. Oczywiście można się użalać nad tym, że nasz rynek traci dobre, średniej wielkości podmioty, ale… taka jest kolej rzeczy. Był okres rozkwitu. Teraz jest okres wymiany. Rynek zasilają nowe podmioty, w tym roku Play i Dino.

Dla nas ważniejsze są 2 inne kwestie. Po pierwsze krajowi inwestorzy (fundusze inwestycyjne, OFE) odzyskają sporo gotówki, którą będą mogli przeznaczyć na inne inwestycje. Po drugie **zacznie się polowanie na kolejnych kandydatów do przejęć** / większych zmian właścicielskich. A to powinno stanowić silny fundament dla notowań średnich i mniejszych spółek (SMS), tak mocno poturbowanych w ostatnich miesiącach (poniżej wykres sWIG80).

20171127_SWIG80_1_rok

Reasumując, można się zamartwiać znikaniem z GPW kolejnych spółek. Ale my doszukujemy się w tym procesie pozytywów. **Krajowi inwestorzy powinni odzyskać wiarę w to, że jest sens inwestować w SMS**. Szczególnie po okresie wyprzedaży w ostatnich miesiącach i osiągnięciu przez *gros* firm wycen na poziomie dyskontowym.

Autor jest założycielem i Prezesem Zarządu Quercus TFI S.A. Jest także profesorem nadzwyczajnym w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie edukacyjno – informacyjny / promocyjny i stanowi on wyraz własnych ocen, przemyśleń i opinii autora (autorów). Niniejszy materiał nie stanowi oferty ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek instrumentu finansowego. Podane informacje nie mogą być traktowane jako usługa doradztwa inwestycyjnego lub 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
- 12 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego