Szukamy kolejnych powodów do kontynuacji dobrej passy GPW

Komentarz z 6.08.2018 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

O fatalnych nastrojach polskich inwestorów na k. VI już było. O niskim poziomie wycen naszych akcji i skupowaniu akcji przez dotychczasowych wiodących akcjonariuszy też. Co jeszcze może korzystnie wpływać na GPW?

Kwestia fuzji. Minął koniec lipca, kiedy spodziewaliśmy się informacji na temat połączenia Pekao i Aliora. Ponieważ żadnego komunikatu nie było, wzrosło prawdopodobieństwo, iż nic się nie wydarzy. A to z kolei – co nas zawsze trochę dziwiło – powinno zostać przyjęte z ulgą przez rynek i **może zwiastować lepsze dni dla posiadaczy akcji Pekao i Aliora.**

W obu przypadkach powinna pomagać racjonalna wycena i spora korekta kursów od stycznia br.



Innym przypadkiem, na rozwiązanie którego od dawna czekają inwestorzy, jest **kwestia połączenia Vistuli i Bytomia.** Z ostatnich słów prezesa tej drugiej

spółki można byłoby wnioskować, iż na wszystkie pytania UOKiK odpowiedzi zostały udzielone. Tak więc czekamy już prawdopodobnie na werdykt końcowy. Zakładając, iż będzie pozytywny, później już wszystko będzie w rękach (głosach) akcjonariuszy obu spółek. W tym przypadku fuzja zostałaby przyjęta przez rynek, jako element budujący wartość.

Generalnie nasze przemyślenie jest takie, iż wiele polskich spółek jest małych. Jeśli chcą one znaczyć więcej, zarówno w skali lokalnej, jak i europejskiej, muszą powalczyć o skalę działalności. Jednym z prostszych rozwiązań jest łączenie się z innymi pokrewnymi podmiotami i wykorzystywanie efektów synergii.

Reasumując, być może już w najbliższych tygodniach rozstrzygną się kwestie połączenia Pekao i Aliora, a także Vistuli z Bytomiem. W obu przypadkach trzymamy kciuki za pozytywny, z punktu widzenia giełdowych inwestorów, scenariusz, który mógłby się stać pozytywnym katalizatorem dla całej warszawskiej GPW.

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
- 15 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego