Szokujące wyniki liderów hossy

Komentarz z 20.07.2020 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu
Quercus TFI S.A.

Gdyby ktoś powiedział w styczniu, że na warszawskiej GPW będą spółki, na których będzie można w br. zarobić 1600%, pewnie mało kto by uwierzył. Gdyby do tego dołożyć prognozę, że w br. będziemy się mierzyć z największą globalną pandemią od wielu lat, to tym bardziej prognoza 1600% zysku wydawałaby się mało realna. Ale gdyby jeszcze ktoś dodał, że 1600% wzrost będzie wsparty fundamentami, czyli gigantyczną poprawą wyników finansowych, prawdopodobnie zostałby uznany fantastę.

Ale coś, co wydawało się fantazją jeszcze kilka miesięcy temu, a ostatnio być może nawet nieuzasadnioną spekulacją, okazało się... zupełnie realne. Po piątkowej sesji Mercator Medical, jeden z największych bohaterów tegorocznej hossy na GPW, ogłosił, że w II kwartale osiągnął zysk na poziomie... 209m zł! Przyznam szczerze, że przez ponad 25 lat widziałem sporo zaskoczeń wynikowych (niestety więcej negatywnych niż pozytywnych), ale to przebija chyba wszystkie,



alszy mocny
nalityków.

W gronie tegorocznych liderów hossy jest również XTB, przy czym w tym przypadku stopa zwrotu jest skromniejsza, +364%. W okolicach 29 lipca poznamy, jak ta spółka poradziła sobie w ostatnich trzech miesiącach. Wstępnie zakładamy drugi z rzędu kwartalny zysk w wysokości stu kilkudziesięciu mln zł.

W przypadku dużych spółek osiągnięcia nie będą aż tak spektakularne. Relatywnie najlepsze wyniki z *blue chips* powinny pokazać CD Projekt i Dino, a więc te firmy, których notowania odstawały in plus od innych podmiotów z WIG20 (odpowiednio +33% i 40%).

Uwagę całego rynku będzie koncentrować sektor finansowy. Banki pokażą znacznie gorsze wyniki r/r, głównie ze względu na spadek przychodów odsetkowych oraz wzrost rezerw frankowych i związanych z pandemią. Zdaniem analityków relatywnie najlepiej powinny wypaść ING (zmiana kursu w br. -26%) i PKO BP (-32%). Na drugim biegunie mogą znaleźć się Alior (-41%) i mBank (-45%). W przypadku Aliora wejście w kwartalne straty może oznaczać przyspieszenie decyzji w sprawie jego ewentualnego połączenia z Pekao S.A. Ciekawie również mogą wyglądać wyniki PZU (-28%). W tym przypadku analitycy zwracają uwagę na możliwe wysokie odpisy ze względu spadek wartości Aliora i Pekao S.A. Lepiej natomiast mogą prezentować się mniejsze spółki z sektora. Przyjemnie powinny zaskoczyć Ipopema (+84%) i Skarbiec (+32%).

Reasumując, bieżący rok należy do jednych z najciekawszych na rynkach finansowych. Dzieje się wyjątkowo dużo. Najpierw koronawirus i krach, później bezprecedensowe działania banków centralnych i hossa. Również jeśli chodzi o osiągnięcia finansowe poszczególnych spółek rok 2020 będzie wyjątkowy. Część z nich pokaże załamanie wyników, część – rekordowe osiągnięcia, o których nawet nie marzyli najwięksi optymiści. To wszystko ma bezpośrednie przełożenie na notowania akcji.

Sebastian Buczek
Zarządzający Funduszem i Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

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
- 7 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego