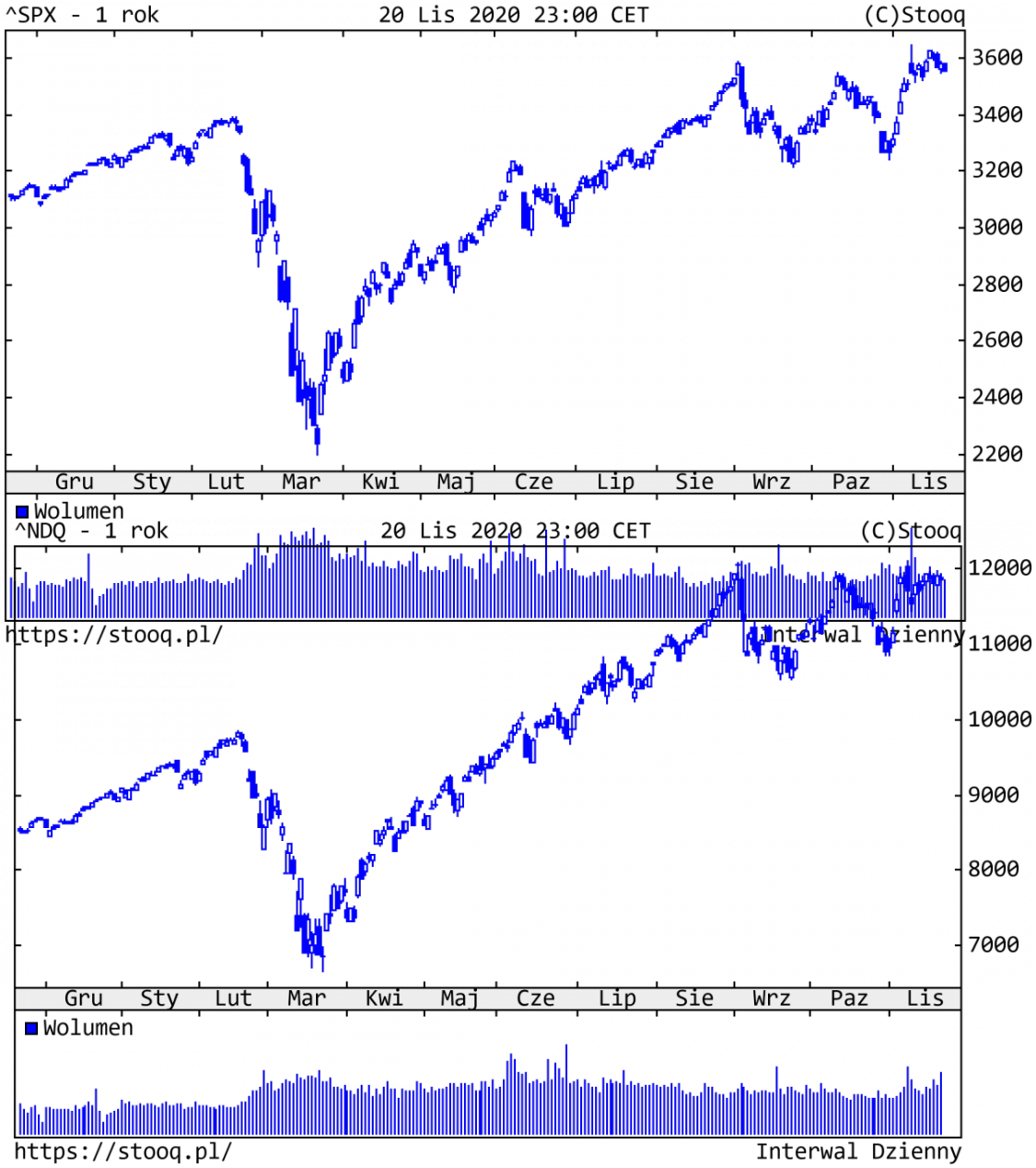
Czas na konsolidację?

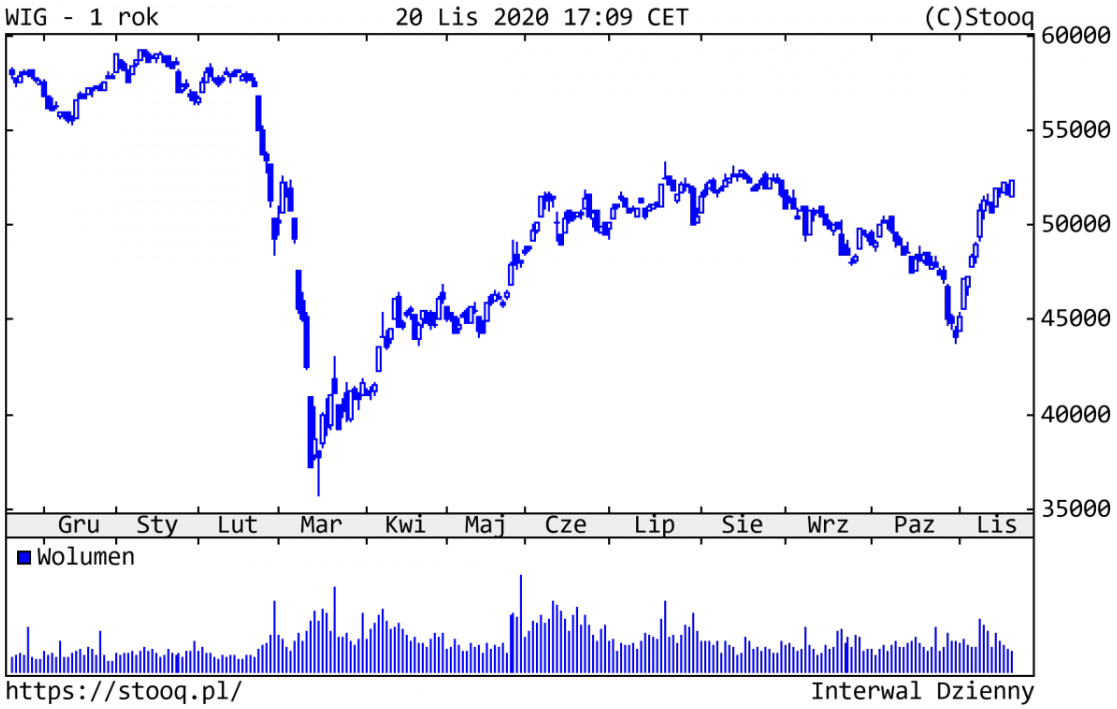
Komentarz z 23.11.2020 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu
Quercus TFI S.A.

Amerykańskie indeksy doszły do szczytów i zatrzymały się.



Inwestorzy za oceanem nakupili się akcji. **Indeks aktywnych zarządzających NAAIM Exposure Index wzrósł do 106,4, najwyższego poziomu od końca sierpnia, kiedy miał miejsce szczyt średnioterminowej fali wzrostowej, trwającej od połowy marca br. Zwiększa to prawdopodobieństwo korekty na amerykańskim rynku lub przynajmniej konsolidacji.**

U nas WIG doszedł do strefy oporu na poziomie 50-52,5 tys. pkt. Jeśli miałby powtórzyć się wzorzec z pierwszej części tegorocznej średnioterminowej fali wzrostowej, teraz indeks powinien rozpocząć konsolidację.



Jeśli chodzi o czynniki, które mogą mieć istotny wpływ na rynki w najbliższym czasie, to nie zmieniły się one w ostatnich dniach. Czego zatem należy oczekiwać w perspektywie kilku tygodni?

Po pierwsze – ostatecznego potwierdzenia wygranej Bidena.

Po drugie – II fala pandemii powinna osiągnąć swoje maksimum.

Po trzecie – zapewne pojawią się kolejne informacje dotyczące szczepionek.

Po czwarte – ostatnie tygodnie roku statystycznie z reguły są dobre.

Po piąte – w kwestii ewentualnego stymulusa w USA – jeśli rynki mocniej nie skorygują się, to prawdopodobnie nic szczególnego nie wydarzy się.

Po szóste – ostatnia poprawa notowań spółek *value* jest prawdopodobnie zapowiedzią większej i dłuższej rotacji aktywów z bohaterów roku 2020, czyli spółek technologicznych, w kierunku sektorów tradycyjnych, najbardziej poszkodowanych.

Z perspektywy długoterminowej – jeśli miałyby powtórzyć się wzorce znane z cykli lat 1998 i 2008 (poprzednie 2 krachy), to **przyszły rok powinien być udany, z dwucyfrowym wzrostem WIG, a największymi wygranymi powinny okazać się spółki, które najbardziej ucierpiały na pandemii.**

Reasumując, ostatnie tygodnie roku mogą przynieść konsolidację lub korektę na rynku amerykańskim. GPW powinna zachować się podobnie lub lepiej. Dostrzegamy spory potencjał w wielu polskich akcjach na rok 2021.

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