Sytuacja na rynkach akcji lepsza od oczekiwań

Komentarz z 15.03.2021 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu
Quercus TFI S.A.

Jest lepiej, niż można było oczekiwać. Od początku br. główne indeksy zyskały na wartości:

- S&P500 +5,0%,
- Nasdaq +3,4%,
- DAX +5,7%.

Również na naszej warszawskiej GPW sytuacja rozwija się w korzystnym kierunku:

- WIG +4,2%,
- mWIG40 +11,1%,
- sWIG80 +12,1%.

Jedynie WIG20 pozostaje nieco w tyle (+1,1%), co jest związane ze słabszym zachowaniem Allegro (-23,7%) i CD Projekt (-17,6%).

Rynkom akcji sprzyjają zarówno banki centralne, które cały czas pompują płynność do globalnego systemu finansowego, **jak i rządy**, uruchamiając programy służące wsparciu gospodarek po pandemii. Niepokój mogą wzbudzać jedynie rosnące rentowności obligacji skarbowych oraz ceny surowców, na czele z ropą, która podrożała w br. już o 35%. Zwiększa to ryzyko wzrostu poziomu inflacji w kolejnych kwartałach.

Na GPW zaczyna działać jeszcze jeden pozytywny czynnik, a mianowicie napływ środków do funduszy inwestycyjnych z udziałem akcji. Są 2 źródła tego napływu:

- PPK,
- przesuwanie środków z depozytów bankowych.

Nasz flagowy fundusz – QUERCUS Agresywny zyskał 16,6% w br. Stopa zwrotu za ostatnie 12 miesięcy wynosi już ponad 80%. Zestawiając to z zerowym oprocentowaniem lokat oraz wynikami większości funduszy dłużnych za ostatnie kilka miesięcy, można dojść do wniosku, że **przed nami możliwy wzrost zainteresowania produktami z udziałem akcji.**

Jeśli tak by się stało, to **czy jest szansa na realizację scenariusza pozytywnego, czyli mini-powtórki z wielkiej hossy lat 2003-2007? Czemu nie.** Szeroki rynek, najlepiej opisywany na GPW przez indeks sWIG80, osiągnął dno bessy po pamiętnych wydarzeniach 2018, w grudniu tegoż roku na poziomie ok. 10,5 tys. punktów. Sytuacja zaczęła poprawiać się już w 2019 r. W dwóch falach (1Q19 i 4Q19) szeroki rynek zaczął odzyskiwać grunt pod nogami. Odradzającemu się trendowi na chwilę przeszkodziła I fala koronawirusa w lutym-marcu 2020 r. Od połowy marca 2020 r. mamy jednak do czynienia z silnym trendem wzrostowym, napędzanym zarówno poprawiającą się sytuacją na innych rynkach, ale także właśnie środkami z PPK. W roku 2021 może do tego dojść drugie źródło popytu na polskie akcje – pieniądze, które będą przepływać z depozytów bankowych.



Reasumując, podtrzymujemy nasze oczekiwania co do wzrostu cen akcji na GPW w 2021 r. Na razie sytuacja rozwija się nawet lepiej od wcześniejszych założeń. A jeśli udałoby się uruchomić chociażby niewielką część środków leżących na nieoprocentowanych depozytach bankowych, nie można wykluczyć scenariusza mini-powtórki z lat 2003-2007. Wówczas WIG miałby szansę zmierzyć się ze szczytem ze stycznia 2018 r. (67,5 tys. pkt.), a cały szeroki rynek w postaci sWIG80 – z najwyższym odczytem w historii z lipca 2007 r. (21,7 tys. pkt.).

Sebastian Buczek
Zarządzający Funduszami 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