Dlaczego warto stawiać na polskie akcje?

Komentarz z 22.03.2021 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu
Quercus TFI S.A.

Pierwsze miesiące 2021 r. są udane dla warszawskiej GPW, szczególnie średnich i mniejszych spółek. WIG zyskał 1,0%, a sWIG80 aż 13,8%. **Notowania 100 najlepszych polskich spółek wzrosły od początku roku o 33% lub więcej.**

Co dalej? Jakie czynniki mogą w największym stopniu wpływać na koniunkturę w kolejnych miesiącach? Oto – naszym zdaniem – najważniejsze.

ZEWNĘTRZNE
+/- **Szczepionki** dają nadzieję na pokonanie pandemii w 2021 r., ale (krótkoterminowo) walka z koronawirusem nie jest jeszcze skończona
+ **Banki centralne** cały czas prowadzą ultra luźną politykę monetarną -> rośnie nadpłynność
w globalnym systemie finansowym
+ **Rządy** zaczynają wprowadzać programy wspomagające odbudowę gospodarek
- Pojawiają się obawy co do **wzrostu inflacji** -> rosną rentowności obligacji (spadają ich ceny)
- **Nastroje** inwestorów na rynku amerykańskim są (zbyt?) optymistyczne

WEWNĘTRZNE
+ **Wyceny wielu polskich spółek są niskie** z długoterminowej perspektywy, relatywnie znacznie niższe niż na rynkach rozwiniętych
+ **Środki z depozytów** oprocentowanych na 0% **przepływają** do funduszy inwestycyjnych, na rynek nieruchomości, do obligacji, na GPW
+/? **Środki z PPK** systematycznie zasilają GPW; co dalej z OFE?
? Czy rozwiązanie problemu CHF leży na sercu najważniejszym instytucjom w państwie?
- **Podaż akcji**, szczególnie spółek technologicznych, np. pakiet Allegro w III za 4,6 mld zł

Jakie konkluzje?

Krótkoterminowo rośnie prawdopodobieństwo korekty na globalnym rynku akcji.

Polskie akcje są atrakcyjne, nadal podobają nam się 3 kwestie:

- wyceny wielu spółek na GPW są niskie,
- nastroje inwestorów są dalekie od euforii,
- środki z nieoprocentowanych depozytów przepływają do funduszy inwestycyjnych.

Podtrzymujemy naszą tezę: oczekujemy dwucyfrowych stóp zwrotu z polskich akcji w 2021 r., WIG powinien dotrzeć do poziomu 60-65 tys. pkt.

Ewentualną korektę można wykorzystać do uzupełnienia portfela o najbardziej perspektywiczne walory.

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

- 8 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego