Podaż przystopowała byki

Komentarz z 10.07.2017 r.

Sebastian Buczek
Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Z serii: Co nas dziwi?

Mamy prawie środek wakacji, a maklerzy ciągle nie pojechali na wakacje. **Właśnie skończyła się oferta GetBacku (740 m zł).** Trwa natomiast największa transakcja AD 2017 – Play o wielkości nawet 4 mld zł. Czy podaż nowych akcji nie utrudni bykom realizacji planu ataku na rekord wszechczasów?

Do dwóch wyżej wymienionych dużych ofert należałoby dodać co najmniej kilka mniejszych, które w ostatnich tygodniach miały miejsce na warszawskiej GPW, jak np. Archicom, Elemental, Famur, PBKM, Rainbow, Robyg czy Transpolonia. Plus niedoszła do skutku oferta Raiffeisen.

Dobra koniunktura trwająca od listopada ubiegłego roku zrobiła swoje. Wiele spółek (lub ich właścicieli) ruszyło po kapitał. Niewątpliwie jest to czynnik, który wpłynął hamująco na notowania polskich akcji w ostatnich tygodniach. Ale czy jest powód do niepokoju?

Wydaje się, że na razie nie. Zakładamy, iż maklerzy jednak pojadą na wakacje, oferta Play zakończy się sukcesem (przynajmniej jeśli chodzi o sprzedaż akcji), a później liczba transakcji spadnie.

Z drugiej strony wchodzimy właśnie w okres dywidendowy. Wiele spółek będzie się hojnie dzielić zyskami z akcjonariuszami. Jeśli ten element połączymy z wycofywaniem spółek z GPW (ostatnio taki zamiar ogłosili właściciele Pagedu), to po stronie popytowej sytuacja nie powinna przedstawiać się źle.

Reasumując, ostatnie tygodnie upływają pod znakiem wielu ofert na GPW. Podaż przystopowała byki i nasze giełdowe indeksy. **Ale po ofercie Play sytuacja podażowo-popytowa powinna zacząć się poprawiać. Co wcale nie musi oznaczać, że przed nami jakiś kolejny silny wzrost.** Bez impulsu

zewnętrznego w postaci nowych rekordów w Nowym Jorku czy Frankfurcie albo pozytywnego rozwoju wydarzeń związanych z przyszłością OFE, chyba nie ma co liczyć na jakiś nagły atak WIG na poziom 68 tys. punktów.

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
- 7 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego