Czy GPW zaczyna wysyłać niepokojące sygnały?

Komentarz z 29.05.2017 r.

Sebastian Buczek
Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Z serii: Co nas dziwi?

Po pierwsze – rynek z lekka „rozklekotał się”. To znaczy stał się bardziej zmienny, nawet na bazie dziennej. Dobrze obrazują to zmiany WIG na poszczególnych sesjach w ubiegłym tygodniu versus chociażby nasz fundusz QUERCUS Agresywny. Jak widać w poniższej tabeli, **zmienność WIG stała się wyraźnie wyższa.** Na 3 z 5 sesji zmiany WIG były na poziomie +/-1%, podczas gdy cały szeroki rynek, opisany zachowaniem naszego funduszu, tylko raz przekroczył poziom +/-0,5%.

Dzień	22 V	23 V	24 V	25 V	26 V
Zmiana WIG	0,5%	-1,0%	0,7%	1,2%	-1,0%
Zmiana QUERCUS Agresywny	0,0%	-0,4%	0,4%	0,5%	-0,1%

Po drugie – **kilka papierów, bohaterów 6-miesięcznej minihossy, znalazło się na krawędzi.** Dobrym przykładem może być PKN (spółce nie sprzyja słaby dolar).



A także Alior (wyraźna podaż powyżej 70 zł).



Jeśli kursy nie wybronią się przy obecnych poziomach wsparcia, może być to zapowiedzią ich dalszej przeceny.

Czego mogą obawiać się inwestorzy? I tu dochodzimy do sedna sprawy. Tym bardziej w obliczu nowych szczytów na nowojorskiej giełdzie. **Inwestorów na GPW coraz bardziej zaczyna martwić brak wieści na temat przyszłości OFE.** Wydawało się, że (neutralny) scenariusz wicepremiera Morawieckiego jest praktycznie przesądzony. tymczasem pojawiają się różne plotki. Inwestorzy mogą

interpretować je w taki sposób, że politycy mają problem z oddaniem uczestnikom OFE ich oszczędności, bo zaczynają grać na czas. Jeśli te obawy potwierdziłyby się, blask naszego rynku z ostatnich 6 miesięcy, wyraźnie przygaśnie.

Reasumując, GPW zaczyna wysyłać pewne niepokojące sygnały. Głównym powodem jest niepewność co do przyszłości OFE. **Jeśli w czerwcu nie pojawią się konkretne propozycje, może to oznaczać, że faktycznie politycy zaczęli grać na czas. Można przypuszczać, z jakim zamiarem. Jeśli natomiast pojawią się i to te, na które czeka rynek, jest szansa na kontynuację dobrej passy do jesieni.**

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
- 10 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego