Kwiecień zaskoczył siłą polskich blue chips

Komentarz z 2.05.2017 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Z serii: Co nas dziwi?

Miała być korekta. I byki stwierdzą, że była. Ale płaska i relatywnie krótka, jak na wcześniejszą 3,5-miesięczną falę wzrostową. Po czym korekta się skończyła i na fali wyborczego sukcesu w I turze prawdopodobnego przyszłego prezydenta Francji – E. Macron, **WIG poszybował w kierunku nowego szczytu hossy na poziomie 62 tys. pkt.**



Ton wzrostom nadawały nadal blue chips, czyli spółki z indeksu WIG20. W czołówce znalazły się: JSW, PZU, Lotos i PKN. A licząc od początku br. już 7 spółek z WIG20 przekroczyło 25% stopę wzrostu. Są to: Lotos (+58%!), Alior, PKN, KGHM, mBank, PZU i PKO BP. Sam WIG20 zyskał 22%, nokautując sWIG80 (+14%), a nawet bohatera 8-letniej hossy na GPW, czyli mWIG40 (+15%).

Co dalej? Czy możliwy jest atak WIG na rekord wszechczasów, czyli poziom ok. 68 tys. pkt.? Kilka tygodni temu powątpiewaliśmy, że mogłoby się to stać już teraz.

Wydawało się, że byłoby to zbyt piękne, aby było możliwe. Ale rynek odpoczął, zebrał siły i znowu zaatakował, dzięki czemu zostało do pokonania zaledwie 10%.

Nadal uważamy, że przed wakacjami może być to ponad siły naszego rynku, że byłby to ultrapozytywny scenariusz wydarzeń. Ale nasza pewność osłabła, szczególnie biorąc pod uwagę niespodziewanie mocny wzrost polskiej gospodarki w pierwszych miesiącach 2017 r. oraz dużą ochotę rynków międzynarodowych do dyskontowania pozytywnych rozstrzygnięć politycznych na korzyść inwestorów.

Reasumując, za nami zaskakująco udany kwiecień, szczególnie w wydaniu naszych blue chips. **WIG znalazł się zaledwie 10% od rekordu wszechczasów z 2007 r.** Czy rynek kreśli aż tak optymistyczny scenariusz, by poprawić osiągnięcie sprzed 10 lat w najbliższych miesiącach? Cały czas uważamy, że przed wakacjami jest to mało prawdopodobne. Ale później, kto wie.

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
- 11 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego