Płaska korekta na GPW może świadczyć o sile rynku

Komentarz z 24.04.2017 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Z serii: Co nas dziwi?

Cały czas obserwujemy przebieg korekty na GPW. Jak dotychczas ma ona charakter konsolidacji / trendu bocznego. Biorąc pod uwagę skalę wcześniejszego wzrostu, **może to świadczyć o sile naszego rynku.**



Skąd może się brać ta siła? Po pierwsze rynki wschodzące cały czas opierają się spadkom. Po drugie **I kwartał w polskiej gospodarce prawdopodobnie okazał się zaskakująco dobry.** Niektóre prognozy zaczynają mówić o ok. 4% wzroście PKB. W naszych założeniach na br. przyjmowaliśmy do tej pory, że taki odczyt jest możliwy, ale dopiero w IV kwartale. Jeśli ta prognoza potwierdzi się i w kolejnych kwartałach wzrost gospodarczy będzie wyższy od naszych założeń, to musielibyśmy zweryfikować nasze założenie dotyczące 10% wzrostu WIG w 2017 r. Oczywiście pod warunkiem, że w przypadku OFE politycy nie zafundują nam jakiejś przykrej niespodzianki.

Reasumując, siła warszawskiej GPW po wcześniejszej 4-miesięcznej fali wzrostowej zaskakuje. Być może już wkrótce poznamy główną przyczynę tej sytuacji. Byłoby to potwierdzeniem tezy, że rynek z wyprzedzeniem dyskontuje to, co później dzieje się w realnej gospodarce.

PS. Wyniki wyborów we Francji są zgodne z naszymi oczekiwaniami. Początek poniedziałkowej sesji przyniesie wzrosty. Zobaczmy jednak, w jakiej formie będziemy kończyć dzisiejszą sesję.

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
- 9 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego