Na poziomie 60.000 punktów

Komentarz z 20.03.2017 r.

Sebastian Buczek
Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Z serii: Co nas dziwi?

Co tu dużo mówić – jest lepiej niż się spodziewaliśmy. I to znacznie lepiej.

Minęły zaledwie dwa i pół miesiące 2017 r., a **WIG poszybował powyżej ważnego poziomu – 60.000 punktów.** Hossa, na której potwierdzenie tak długo czekaliśmy, jest jak najbardziej w mocy. Wzrost WIG o blisko 17% od początku roku trudno nie uznać za wynik spektakularny. Tym bardziej na tle 5-6% zwyżek zanotowanych przez DAX i S&P500.



Co dalej? Tak jak pisaliśmy już kilka tygodni temu – atak na 60.000 punktów wydawał nam się możliwy. Ale atak na rekord wszechczasów z 2007 r., czyli na 67.772 punkty, będzie na razie trudny. To kolejne ponad 10%, a od dołka z połowy 2016 r. aż 50%. Niemożliwe?

Wydaje się, że musiałyby nałożyć się na siebie różne pozytywne procesy. Jak choćby utrzymanie dobrej passy światowych rynków czy brak „genialnych" pomysłów polityków. Wtedy być może. Chyba, że jesteśmy w fazie bańki. Wtedy wszystko jest możliwe. Ale nie jest to nasz bazowy scenariusz. Raczej skłanialibyśmy się do scenariusza stopniowego wytracania impetu przez rynki.

Reasumując, znakomita passa GPW trwa. WIG znalazł się na poziomie 60.000 punktów. Co istotne, zrobił to nie na siłę, a z lekkością. Sporo spółek, szczególnie tych mniejszych, jest nadal atrakcyjnie wycenionych (wskaźnik P/E17 na poziomie 10). A to sugerowałoby, że byki nie powiedziały jeszcze ostatniego słowa. Ale czy wzrosty mogą być kontynuowane bez żadnych przystanków? Oto jest pytanie.

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