Rosja jak niedźwiedź budzący się ze snu

Komentarz z 9.03.2017 r.

Marek Buczak
Dyrektor ds. Rynków Zagranicznych

Miniony rok przyniósł wysokie zyski inwestorom, którzy mimo katastrofalnych wizji dla rynku ropy, zaryzykowali kupno rosyjskich akcji. Z początkiem bieżącego roku giełda w Moskwie zapadła w zimowy letarg. W ostatnich tygodniach dominowała realizacja zysków, mimo, że rosyjskie spółki zaskakiwały pozytywnie wynikami, a wskaźniki wyprzedzające pokazywały postępującą poprawę w gospodarce. Rosyjskie akcje pozostają tanie na tle rynków wschodzących, pomimo mocnych fundamentów. Nie widać jeszcze kolejki chętnych do inwestycji, po części za sprawą zamieszania z doradcami prezydenta Trumpa, których odwołanie zostało odebrane jako zmniejszenie szans na zdjęcie części sankcji z Rosji. Obecnie prawdopodobieństwo takiego scenariusza szacowane jest na 50 procent. Ale nawet przy utrzymaniu status quo, rosyjska gospodarka oraz spółki powinny w kolejnych kwartałach sprawiać pozytywne niespodzianki. Impulsem do wybicia indeksów może się okazać wzrost cen ropy naftowej, której notowania od ponad 2 miesięcy utrzymują się w trendzie bocznym. Jestem przekonany, że rosyjskie akcje nie powiedziały jeszcze ostatniego słowa i niczym niedźwiedź wkrótce obudzą się z zimowego snu. Wskaźnik RSI dla indeksu RTS utrzymuje się w strefie wyprzedania. W związku, z czym warto ponownie przyjrzeć się Rosji, która, głównie za sprawą polityki, wizerunkowo wyraźnie odstaje od rynków wschodzących, ale to właśnie stwarza szansę na wysoki zarobek w perspektywie 2017 roku. Cykl surowcowy powinien w tym pomóc, mimo że obecnie nie dla wszystkich wydaje się to tak oczywiste.

Autor jest Zarządzającym Subfunduszem QUERCUS Rosja w Quercus TFI S.A.

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