Gorzej być nie może

Komentarz z 9.02.2017 r.

Marek Buczak
Dyrektor ds. Rynków Zagranicznych

Jeszcze 12 miesięcy temu tureckie akcje były kandydatem na przebój inwestycyjny rynków wschodzących AD 2016. Po wydarzeniach będących następstwem nieudanego puczu wojskowego, inwestorzy kończyli miniony rok w złych nastrojach, ponieważ Turcja z lidera zamieniła się w outsidera. Również nastawienie na 2017 rok niemal wszystkich było bardzo negatywne, co miało przełożenie na silne spadki na giełdzie i osłabienie liry na początku stycznia. Jednak jak to na rynkach finansowych bywa, inwestorzy mają tendencje do popadania w skrajności. W związku z tym, wbrew konsensusowi, w okresie minionego miesiąca tureckie akcje dały zarobić ponad 10%. Wzrosty miały miejsce mimo niedostatecznej podwyżki stóp procentowych przez bank centralny, przegłosowaniu przez parlament referendum prezydenckiego, słabych danych makro i obniżeniu ratingu przez agencję Fitch. Część z uczestników rynku wyszła z założenia, że skoro „gorzej być nie może", to należy kupować mocno przecenione tureckie akcje. Zarówno krajowe jak i globalne banki inwestycyjne w dalszym ciągu nie wierzą w trwałość obecnego pozytywnego trendu na giełdzie. To dobry prognostyk, tym bardziej, że poziom wycen wielu spółek z BIST pozostaje niski. Mimo, że ryzyko inwestycyjne dla Turcji pozostaje na wysokim poziomie, jeśli rzeczywiście najgorsze w polityce i cyklu gospodarczym już za nami, to przy sprzyjających wiatrach dla rynków wschodzących tureckie akcje mogą ponownie pozytywnie zaskoczyć inwestorów. Na przekór większości.

Autor jest Zarządzającym Subfunduszem QUERCUS Turcja 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