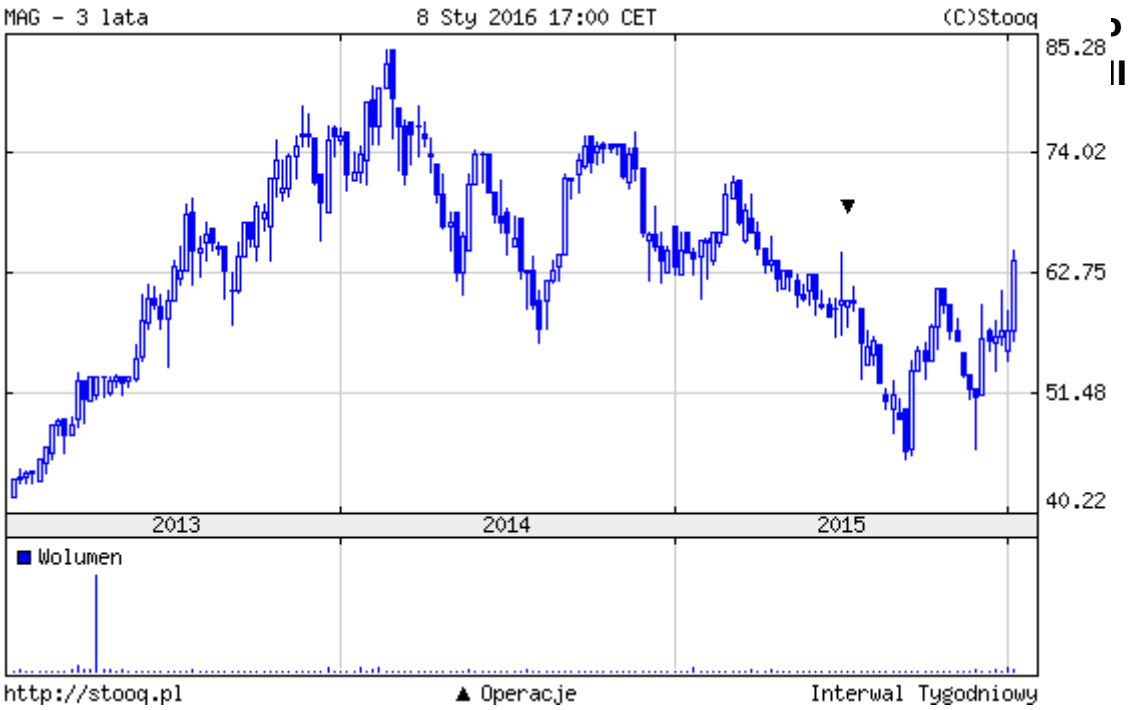
Rozpoczęło się polowanie na polskie spółki

Komentarz z 11.01.2016 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Z serii: Co nas dziwi?

Wreszcie coś pozytywnego! Wiem, wiem. Początku roku za udany nie można uznać. Ale tym razem to nie nasi politycy nabroili. Chiny po raz drugi przestraszyły inwestorów na całym świecie.

Ale **zwracamy uwagę na nowy aspekt**. Tym razem bardzo korzystny dla nas. Otóż, wiele osób zadaje nam pytanie, skąd ma się brać popyt na nasze akcje. Ze strony OFE, które mają być likwidowane? Ze strony zagranicy, która umieściła Polskę w tym samym koszyku, co kilka lat temu Węgry? Ze strony funduszy inwestycyjnych, które notują odpływy z funduszy z udziałem akcji?



dnia stały
lan i Duon.



Obie spółki zareagowały podobnie – ponad 10% wzrostem kursu. I wcale nie musi to być koniec, bo inwestorzy finansowi pewnie będą jeszcze negocjować małą poprawkę.

Po ostatnich 2 trudnych latach na GPW, wiele spółek jest atrakcyjnie wycenionych. Wskaźniki P/E, EV/EBITDA czy P/NAV są znacznie niższe u nas, niż na rynkach rozwiniętych. Dlatego nie dziwmy się, że po polskie spółki zaczną się zgłaszać inwestorzy strategiczni czy fundusze *private equity.* Tym bardziej, że przy obecnym poziomie stóp procentowych koszt takich operacji jest zbliżony do zera.

Reasumując, pierwszy tydzień dał nam wskazówkę, jaki może być cały rok na światowych rynkach finansowych – zmienny. Ale dał nam też i pozytywny sygnał, co do naszej GPW – oczekujmy wielu prób przejmowania przecenionych polskich spółek.

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. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Quercus TFI S.A. informuje, że z każdą inwestycją związane jest ryzyko

- Drukuj
- PDF
- 8 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego