Czyżby Mikołaj jednak o nas nie zapomniał?

Komentarz z 21.12.2015 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Z serii: Co nas dziwi?

Ostatnie dni na warszawskiej GPW przyniosły tak długo oczekiwane odbicie. Nie jest ono może jeszcze szczególnie imponujące, ale – jak mówi przysłowie – lepszy rydz niż nic. Dzięki odbiciu WIG jest -10,5% licząc od początku br. i być może jeszcze do końca roku uda się odrobić chociaż część strat spowodowanych głównie politycznym zamieszaniem.

Mocniej w trakcie odbicia zachowują się notowania blue chips. Nie jest to dziwne, bo wcześniej banki i sektor energetyczny zaliczyły olbrzymie spadki. WIG20 jest blisko 2 razy słabszy niż WIG.

Ale naszą uwagę przykuwają przede wszystkim „czarne konie" na rok 2016. Wiele spółek jest obecnie atrakcyjnie wycenionych. Ostatnio analitycy BOŚ i Trigona zwrócili uwagę na Rafako. Gdyby – jak przewidują analitycy – spółce udało się osiągnąć 90m zł zysku w przyszłym roku, to wskaźnik P/E16 wynosiłby tylko 7, a kurs akcji miałby szansę wybić się z konsolidacji w górę. Poniżej wykres kursu akcji Rafako za ostatnie 5 lat.

Oprócz Rafako, podobają się nam też nie zauważane przez większość analityków i inwestorów akcje naszego konkurenta – Altus TFI. Również w tym przypadku wskaźniki wyceny są bardzo atrakcyjne, szczególnie jeśli uwzględni się, iż spółka dysponuje 200m zł wolnej gotówki. Zakładamy, że wypłaci ją w formie olbrzymiego buy-backu w II kwartale 2016 r. Kurs Altus TFI porusza się w trendzie bocznym, podczas gdy aktywa pod zarządzaniem (z wyłączeniem funduszy dedykowanych) wzrosły o ponad 20% w ciągu ostatnich 12 miesięcy.

Reasumując, po ciężkich kilku tygodniach, końcówka roku może być nieco lepsza dla naszych inwestorów. W górę zaczęły iść notowania najbardziej poturbowanych wcześniej blue chips, a także „czarnych koni” na rok 2016.

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
- 9 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego