Dla GPW ważniejsi są politycy krajowi

Komentarz z 14.07.2015 r.
Bartłomiej Cendecki
Zarządzający Funduszami

Po długich tygodniach negocjacji i nagłych zwrotach sytuacyjnych wstępne porozumienie między Grecją, wierzycielami, a Unią Europejską zostało osiągnięte. Nie wiadomo jeszcze, co na to, najbardziej zainteresowany, czyli naród Grecki. Nie wiadomo także, czy to rzeczywiście realny koniec problemów Unii Europejskiej, czy tylko krótkoterminowe zażegnanie najbardziej zaognionego problemu, jakim od dłuższego czasu jest kondycja gospodarcza Grecji.

Porozumienie między UE a Grecją powinno pozwolić rynkom kapitałowym odetchnąć przynajmniej na pewien czas. Natomiast kolejnych problemów na horyzoncie nie brakuje. Zaczynając od powrotu do rozmów o planowanych podwyżkach stóp procentowych w USA, dużej niepewności co do prawdziwego stanu chińskiej gospodarki, a kończąc na coraz to większym ryzyku politycznym na naszym rodzimym podwórku. Szacunki wpływu potencjalnego podatku bankowego na zyski banków są jednoznacznie silnie negatywne i wyceny banków dzisiaj na pewno jeszcze nie dyskontują najgorszego możliwego scenariusza.

Z drugiej strony pojawiają się oznaki mocnego pogorszenia nastrojów wśród inwestorów. Nasze indeksy giełdowe znajdują się cały czas blisko poziomów wyprzedania, ostatni odczyt optymizmu wśród inwestorów indywidualnych spadł wyraźnie poniżej 40%, a WIG w dołku korekty zanotował spadek poniżej minus 10%. Dodatkowo wyceny spółek, głównie tych mniejszych są już całkiem atrakcyjne i w dłuższej perspektywie czasowej mogą być zachęcające dla inwestorów. Te spółki nie są, przynajmniej na razie, obarczone ryzykiem politycznym, a dają mocną ekspozycję na wzrost gospodarczy w Polsce.

Wszystkie te czynniki powodują, że prawdopodobieństwo odbicia na rynkach rośnie. Jego skala natomiast zależy od informacji napływających od polityków. Wydaje się, że **dla naszego rynku zdecydowanie bardziej kluczowi są politycy krajowi.**

Autor jest Zarządzającym Subfunduszem QUERCUS Stabilny 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. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Quercus TFI S.A. informuje, że z każdą inwestycją związane jest ryzyko.

- Drukuj
- PDF
- 14 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego