

Wchodzimy w nową fazę na GPW - polowanie na SMS czas zacząć

Komentarz z 13.11.2017 r.

Sebastian Buczek

Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Z serii: Co nas dziwi?

Beznadziejnie i rozpaczliwie – tak chyba najkrócej można podsumować sytuację w segmencie średnich i małych spółek na GPW. Indeks SWIG80 przyspieszył w ostatnich tygodniach spadki...

... a nastroje polskich inwestorów sięgnęły dna (choć pesymiści zauważą, że dno zawsze można pogłębić)...

Liczba niewiedzi w sondażu SII przewyższa już znacząco liczbę byków. Podobne odczyty miały miejsce pod koniec 2011 r., w połowie 2012 r. i na początku roku 2016. Raz tylko było gorzej – przy okazji Brexitu, w połowie ubiegłego roku. Co dzieje się później?
Za każdym razem notowania SMS poprawiały się?

Oczywiście można szukać przysłowiowej dziury w całym. Na przykład można czekać na totalną panikę i absolutną kapitulację, co mogłoby pewnie spowodować spadek sWIG80 jeszcze o kilka procent. Można też stwierdzić, że wcześniejsze odczyty miały miejsce podczas długoterminowego trendu wzrostowego, a teraz nie ma pewności czy trend nie zmieni się już (w przypadku SMS) na spadkowy. I w związku z tym poziom pesymizmu, przy których będzie dochodziło do punktów zwrotnych, mogłoby być niższe niż w poprzednich latach.

Zawsze dałoby się sformułować pytanie – a skąd ma się wziąć popyt na polskie SMS? Przecież nie od inwestorów zagranicznych. Ani też nie od spanikowanych inwestorów krajowych. **W naszej ocenie istnieje trzecie źródło kapitału, które w najbliższych 12 miesiącach może mocno zamieszać w segmencie SMS – popyt ze strony inwestorów strategicznych.**

Obecnie trwa wezwanie na Synthos. Po ostatnich informacjach za prawdopodobne należy uznać przejście Emperii. Potencjalnie w kolejce czeka co najmniej kilka następnych spółek. Co jakiś czas pojawiają się spekulacje dotyczące ABC Daty. Rozproszona struktura akcjonariatu LC Corp może skusić jakiegoś inwestora z sektora real estate. Ostra przecena LiveChata może z kolei zainteresować globalne spółki technologiczne. I tak dalej.

Reasumując, chyba SMS w najbliższych tygodniach powinna się wyczerpać. Być może brakuje jeszcze ostatniej fazy paniki. Ale każda burza ma swój kres. Nie inaczej będzie z tym.

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 edukacyjny – 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](#)
- 5 odstęp

[Wszystkie komentarze zarządzającego](#)