Skrajny pesymizm polskich inwestorów zwiastuje poprawę

Komentarz z 20.11.2017 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Z serii: Co nas dziwi?

Już w poprzednim tygodniu pisaliśmy, że na warszawskiej GPW zrobiło się beznadziejnie i rozpaczliwie. **Czwartkowe dane dotyczące nastrojów inwestorów okazały się… najgorsze w historii ponad 6-letnich obserwacji.** Blisko 59% niedźwiedzi i 31 pkt. proc. ich przewagi nad bykami mówią same za siebie – **polscy inwestorzy nie chcą mieć polskich akcji** w portfelach, szczególnie średnich i mniejszych spółek (SMS).

20171120_qNews.pl

To utwierdza nas w przekonaniu, że **w najbliższych tygodniach sytuacja na naszym rynku powinna się powoli normalizować.** Sprzyjać temu powinna zarówno zupełnie przyzwoita sytuacja na najważniejszych giełdach, końcówka roku, jak i – przede wszystkim – **bardzo niska wycena wielu spółek z segmentu SMS** (wskaźniki wyceny spadły w niektórych przypadkach do P/E rzędu 7-8!).

Reasumując, w połowie ubiegłego roku (Brexit) inwestorzy byli w podobnie beznadziejnym nastroju, co dziś. Później przez ponad pół roku na warszawskiej GPW akcje wszystkich segmentów drożały. W marcu br. liczba byków osiągnęła maksymalne odczyty. I sWIG80 również szczytował. Czy historia powtórzy się w najbliższych miesiącach?

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. 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
- 10 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego