

## Jeśli Turcja się uspokoi, GPW ma szansę na powrót do wzrostów

Komentarz z 20.08.2018 r.

Sebastian Buczek

Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Problemy Turcji dały się we znaki również warszawskiej GPW. Znaczący spadek wartości liry spłoszył inwestorów z rynków wschodzących. Nasz rynek, leżący gdzieś pomiędzy *emerging markets* a rynkami dojrzałymi, **częściowo**



Czy sytuacja w Turcji się uspokoi? W krótkim okresie wydaje się, że jest na to spora szansa. Po ruchu z 5 do 7 lir za dolara **Turkom należy się chwila oddechu.**



A ponieważ wyceny polskich spółek znowu znalazły się na ciekawych poziomach, jest zatem szansa na lepszą końcówkę sierpnia. Dodatkowo **naszemu rynkowi powinny sprzyjać transakcje M&A**. Nie doszło do połączenia Pekao S.A. i Aliora. W przypadku Vistuli i Bytomia inwestorzy wreszcie doczekali się zgody UOKiK. Tak więc w obu przypadkach historia potoczyła się pomyślnie.

Potencjalnym nowym frontem walki na rynku M&A jest z kolei Polnord. Pojawienie się nowego inwestora i niespodziewane odwołanie prezesa w piątek pachną jakąś potencjalną walką akcjonariuszy o wpływy. A stąd już niedaleka droga do większego zainteresowania innymi deweloperami, których wyceny cały czas wydają się niskie.

**Reasumując, turecka lira załamała się tydzień temu. Warszawska GPW odczuła to w kolejnych dniach. Teraz widzimy szansę na chwilę oddechu w Turcji, co powinno sprzyjać notowaniom polskich akcji w ostatniej dekadzie sierpnia.**

*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](#)

[Wszystkie komentarze zarządzającego](#)