

## Polskie akcje za pół ceny

**Komentarz z 16.03.2020 r.**

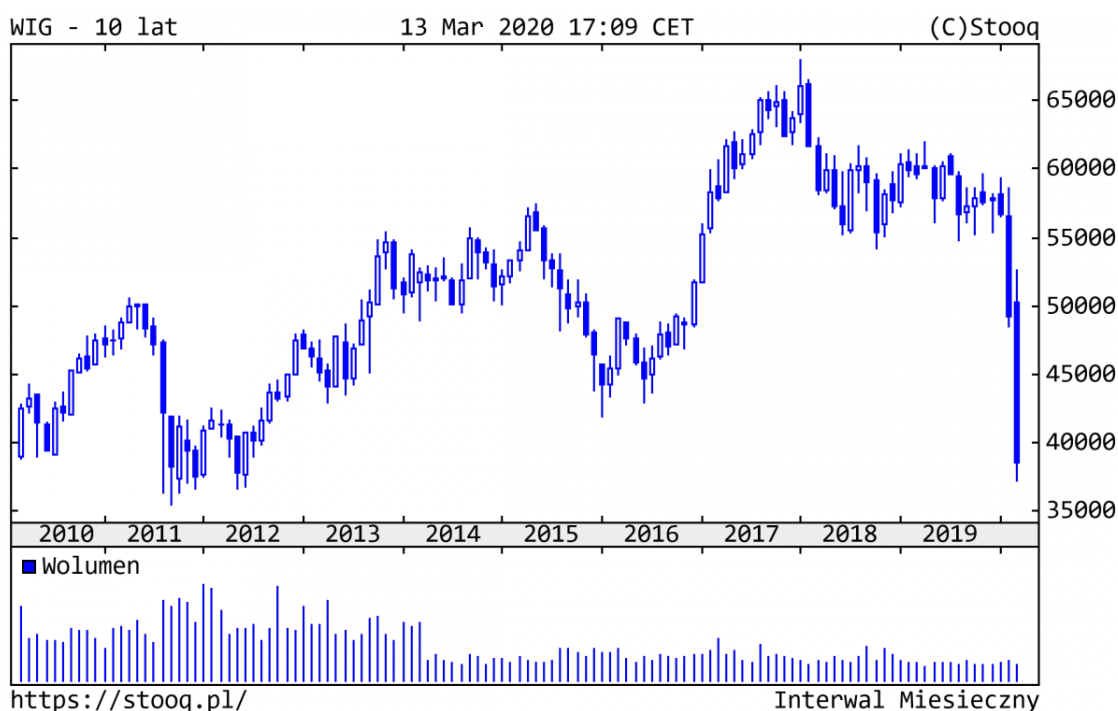
**Sebastian Buczek**

**Prezes Zarządu**

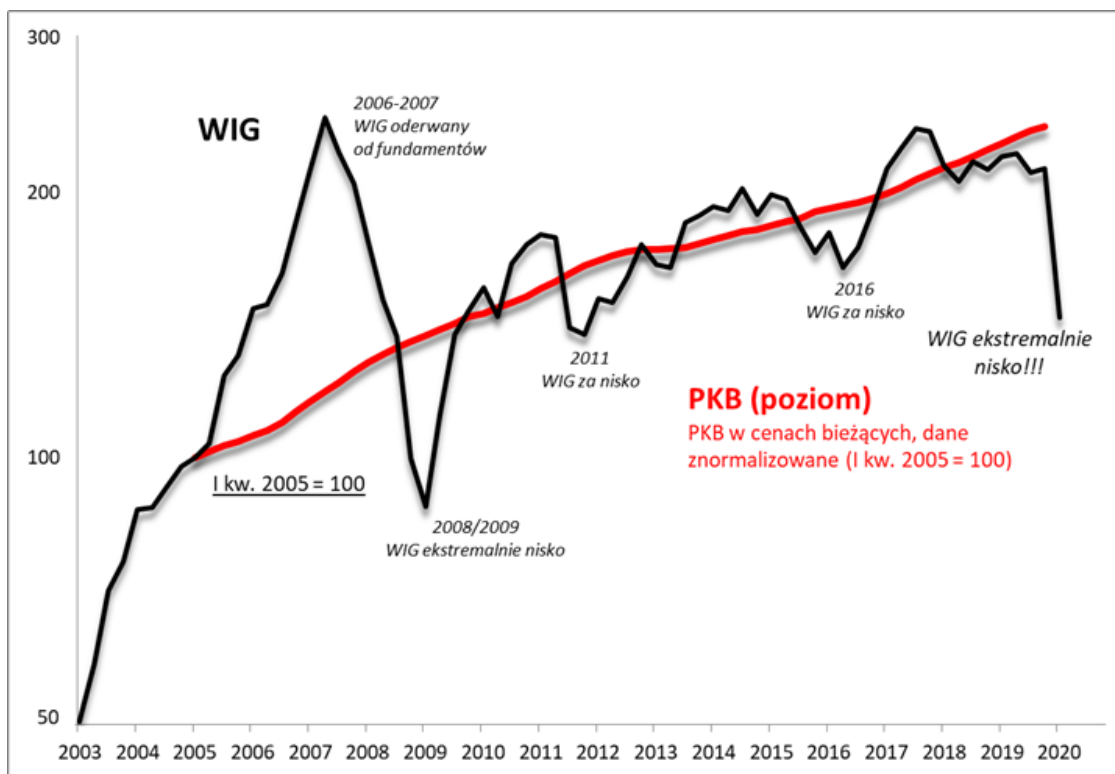
**Quercus TFI S.A.**

W styczniu inwestorzy zignorowali wybuch epidemii koronawirusa w Chinach. Teraz ignorują pozytywne informacje o dużym postępie w walce z chorobą. W zamian za to wpadli w panikę w związku z szerzeniem się wirusa w Europie, w szczególności we Włoszech oraz w związku z coraz bardziej drastycznymi decyzjami podejmowanymi przez władze poszczególnych państw, w tym naszego.

W efekcie ubiegły tydzień przyniósł niespotykaną wyprzedaż akcji na wszystkich rynkach, nie wyłączając GPW. **WIG stracił od początku roku aż 33%, a poziom notowań cofnął się... o 9 lat wstecz, do 2011 r.**



Jeśli chodzi o atrakcyjność polskich akcji znaleźliśmy się w podobnych warunkach, jak tych w II połowie 2008 r., czyli po bankructwie Lehman Brothers. **Jesteśmy w fazie „WIG ekstremalnie nisko”.**



Nie oznacza to automatycznie, że od razu będzie już tylko lepiej, ponieważ trudno przewidzieć dalszy scenariusz rozwoju wydarzeń zarówno w Polsce, jak i (tym bardziej) w innych krajach. Trzeba mieć na uwadze, iż mogą pojawiać się nowe zarzewia problemów, co pewnie wywoływałoby kolejne nerwowe reakcje inwestorów.

Lepiej wygląda sytuacja z dłuższej perspektywy. **Jeśli powtórzy się sytuacja z przełomu lat 2008/2009, to w perspektywie rocznej lub nieco dłuższej stopa zwrotu z inwestycji w polskie akcje powinna być dwucyfrowa.**

Reasumując, ostatni tydzień przyniósł wydarzenia podobne do tych z 2008 r. Krótkoterminowo dużo zależy od skali problemów związanych z koronawirusem – czy idziemy bardziej w kierunku wariantu chińskiego, czy włoskiego. Natomiast długoterminowo ceny polskich akcji są już ekstremalnie niskie, a nasz barometr nastrojów inwestorów znalazł się na poziomie najniższym w historii (<https://qnews.pl/pl/page/barometry-qnewspl>).

*Autor jest założycielem i Prezesem Zarządu 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. 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](#)