

Fala IPO w segmencie małych i średnich spółek

Komentarz z 24.06.2014
Bartłomiej Cendecki, CFA
Zarządzający Funduszami

Rynki dojrzałe albo biją rekordy (S&P500) albo są blisko wieloletnich maksimów (DAX, Nikkei). Ostatni komentarz FEDu co do poprawiających się perspektyw amerykańskiej gospodarki i zgodne z oczekiwaniami ograniczenie skupu aktywów spowodowało dalsze wzrosty na rynkach. Do pozytywnych trendów przyłączają się także rynki emerging markets mimo nieustających niepokojów politycznych. Na Ukrainie nie widać większego uspokojenia mimo prób władz ukraińskich do zawarcia czasowego pokoju we wschodniej części kraju. Dodatkowo świat zamiast działać na rzecz rozwiązania tej patowej sytuacji u naszego sąsiada zajmuje się kolejnym konfliktem politycznym, tym razem w Iraku.

Efekt ostatnich politycznych wydarzeń widzimy też w rosnących cenach ropy i złota, z czego akurat powinni cieszyć się Rosjanie. Notabene indeks RTS wspina się coraz wyżej i jest już sporo powyżej poziomów sprzed wybuchu konfliktu. W ślad za tym poszło umocnienie rubla, ale nie tak mocne jak rosyjskiej giełdy. Jednakże z technicznego punktu widzenia w krótkim terminie rynki zagraniczne wydają się być stosunkowo wykupione.

Trochę inaczej wygląda obraz polskiego rynku. Nie bierzemy udziału w ostatnich wzrostach i wydaje się, że głównej przyczyny należy upatrywać w naszych wewnętrznych problemach związanych z tak zwaną aferą taśmową. Inwestorzy mogą czuć się zaniepokojeni nabierającym tempa rozwojem sytuacji i przedstawioną przez premiera groźbą przyspieszonych wyborów. Wydawało się, że inwestorzy zignorowali pierwsze nagrania naszych polityków. Obecnie natomiast wygrywać może przekonanie, iż nie wiadomo co jeszcze ujrzy światło dzienne i jaki to wywoła wpływ na rozwój wydarzeń na krajowej scenie politycznej. Inwestorzy zagraniczni z pewnością są zainteresowani tą kwestią.

Mimo różnych niepokojów z jakimi zmagają się polscy inwestorzy (Ukraina, OFE, afera taśmowa) na rynek po raz kolejny przytłynęła fala IPO, głównie w segmencie małych i średnich spółek, połączona z plasowaniem akcji PKP Cargo – pytanie tylko czy inwestorzy mają jeszcze dużo miejsca na akcje kolejnych nowych spółek?

Autor jest Zarządzającym Subfunduszem QUERCUS Agresywny 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](#)
- 1 odłona

[Wszystkie komentarze zarządzającego](#)