

Turcja - komentarz do ostatnich wydarzeń

Komentarz z 04.06.2013 r.

Marek Buczak

Protesty w Turcji na obecnym etapie nie powinny mieć negatywnego przełożenia na perspektywy rozwoju tego kraju. Gospodarka jest na ścieżce wzrostowej, w kondycji dużo lepszej niż większości państw europejskich. W minionych miesiącach agencje ratingowe podniosły rating dla Turcji do poziomu inwestycyjnego. Ich analiza obejmowała także ocenę ryzyka politycznego kraju. A ono na tle niepokojów w Europie Zachodniej (kryzys gospodarczy, upadki rządów) jest umiarkowane.

Panika na giełdzie w Stambule jaka wybuchła w poniedziałek nie jest do końca uzasadniona. Poza akcjami silna przecena objęła także obligacje. Z mojej perspektywy rynek przereagował ryzyko polityczne w Turcji. Kraj ten przez ostatnią dekadę był stabilny politycznie. Partia AKP jest dla inwestorów gwarantem tej stabilności. Sukcesy gospodarcze rządu przekładają się na rozwój spółek z ISE. W Turcji nie ma innej siły politycznej, która mogłaby objąć władzę zamiast AKP. Daleki jestem od sympatii do premiera Erdogana (który z jednej strony sprawuje autorytarną władzę, stara się ograniczyć świeckość państwa, ale z drugiej realizuje najwłaściwszy program gospodarczy i politykę międzynarodową), dlatego mam nadzieję, że obecne protesty zmienią obraz sceny politycznej. Korzystne byłoby złagodzenie formy sprawowania rządów przez AKP, tak aby było w nich mniej ideologii, a więcej pragmatyzmu, przy większym udziale opozycji w kontroli rządzących (która obecnie praktycznie nie ma wpływu na państwo). Premier Erdogan zdaje sobie sprawę z faktu, że Turcja potrzebuje do rozwoju kapitału zagranicznego, więc będzie się starał ograniczyć napięcie. Jest bardzo mało prawdopodobny wybuch rewolucji w kraju na miarę tego, co się działo w krajach arabskich.

Wczorajszy spadek indeksów uznaję jako tzw. buying opportunity. Oczekuję utrzymania się dużej zmienności na giełdzie, ponieważ ostatnie wydarzenia sprawiły, że to głównie emocje rządzą notowaniami. Uważam, że wraz z uspokojeniem się sytuacji, indeksy mogą odrobić część spadków. Podtrzymuję także moje długoterminowe pozytywne nastawienie do inwestycji w Turcji.

Autor jest Zarządzającym Subfunduszem QUERCUS Turcja 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](#)
- 3 odstony

[Wszystkie komentarze zarządzającego](#)