

szanse



perspektywy



wątpliwości



zagrożenia



Termometr Inwestycyjny 17 stycznia 2018 r.

Dobry początek roku na GPW – Ryszard Rusak, dyrektor inwestycyjny ds. akcji Union Investment TFI

Zyski banków mogą wzrosnąć o ok. 10%, i to niezależnie od poziomu stóp procentowych.

Ryszard Rusak
dyrektor inwestycyjny ds. akcji
Union Investment TFI





- **Warszawska giełda notuje udany początek roku; motorem wzrostu są m.in. banki, których sytuacja fundamentalna wskazuje na wzrost zysków.**
- **W 2018 r. ważne będzie selektywne podejście do sektorów i spółek, zwłaszcza w segmencie mniejszych spółek.**

Ryszard Rusak, dyrektor inwestycyjny ds. akcji Union Investment TFI

Początek roku na warszawskiej giełdzie jest dobry, pierwsze sesje przyniosły wzrosty. Wyróżnia się szczególnie sektor bankowy. Dzieje się tak z dwóch względów. Po pierwsze, analiza fundamentalna wskazuje, że ich zyski mogą wzrosnąć o ok. 10%, i to niezależnie od poziomu stóp procentowych. Natomiast oczekiwania na powrót inflacji, wzrost cen surowców i w konsekwencji podwyżki stóp procentowych to drugi powód, który skłania inwestorów do kupna akcji banków. Dlatego drożeje np. Alior, BZ WBK czy ING. W niełasce z kolei znaleźli się windykatorzy: Kruk i Getback. Szczególnie ten pierwszy, którego wstępne wyniki za 2017 r. rozzarowały, ciąży notowaniom indeksu średnich spółek, gdyż ma duży udział w mWigu40. Natomiast duże spółki odzieżowe, czyli CCC i LPP, radzą sobie dobrze. Ta druga przebiła na chwilę poziom 10 tys. zł za akcję, na co wpływ mogło mieć m.in. kupowanie akcji przez inwestora, który zredukował swoją pozycję krótką na tej spółce. W przypadku wielu małych spółek, notowania odbijają po większych spadkach w 2017 r., ale to nie znaczy, że ich sytuacja fundamentalnie się poprawiła. To kolejne przypomnienie o znaczeniu selektywnego podejścia do spółek i sektorów w procesie inwestycyjnym. Na świecie dobry początek roku notuje Rosja. Notowania ropy powyżej 60 dolarów służą tamtejszym spółkom. Natomiast pierwsze sesje 2018 r. to pewna zadyszka akcji tureckich, po udanym 2017 r. Pojawiają się głosy, że 2018 r. to będzie rok rotowania od akcji tureckich do rosyjskich. Moskiewskie indeksy mogą mieć udany rok, nie tylko ze względu na ceny ropy, ale również zbliżające się Mistrzostwa Świata w Piłce Nożnej. Władzom Kremla będzie zależało, żeby przed turniejem i w czasie jego trwania w świat nie szły złe informacje.

Niniejszy materiał jest upowszechniany w celu reklamy lub promocji usług świadczonych przez Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”). Towarzystwo działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1/95. Informacje zamieszczone w niniejszym materiale nie stanowią rekomendacji inwestycyjnej. Decyzje inwestycyjne dotyczące inwestowania w fundusze inwestycyjne powinny być podejmowane wyłącznie po zapoznaniu się z Prospektami informacyjnymi funduszy, zawierającymi szczegółowe informacje w zakresie: czynników ryzyka, zasad sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszy, tabelę opłat manipulacyjnych oraz informacje podatkowe. Prospekty informacyjne, Kluczowe informacje dla Inwestorów, Informacje dla Klienta AFI, tabele opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach dostępne są na stronie www.union-investment.pl.

Niniejszy materiał zawiera opinię ekspercką. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za negatywne skutki wynikające bezpośrednio lub pośrednio z użytku treści zawartych w niniejszym materiale.

Masz pytania?



801 144 144

(22) 449 03 33 (od poniedziałku do piątku, od 8.00 do 18.00)



tfi@union-investment.pl

www.union-investment.pl