

Korekta napędziła strachu, wyczekiwanie na rynku



Ryszard Rusak

Dyrektor Inwestycyjny
ds. akcji Union Investment TFI

- Niepewność inwestorów
- Huśtawka na giełdach za oceanem
- Polskie małe i średnie spółki pod lupą

W lutym kilkudniowa przecena na największych giełdach świata wybiła inwestorów z rytmu. Przez ostatnich kilka lat na palcach jednej ręki mogliśmy policzyć sesje, kiedy główny indeks amerykańskiej giełdy spadał bardziej niż o 3%. Wyraźnie widać niepewność i poszukiwanie wskazówek inwestycyjnych. Najważniejsze giełdy w trakcie jednej sesji potrafią kilkakrotnie przejść z minusa na plus i odwrotnie. Dobrze, a nawet bardzo dobre wyniki kwartalne spółek za oceanem wydają się nie robić na nikim wrażenia. Sygnałem do ewentualnego kupna (lub sprzedaży) mogłaby być np. zapowiedź mniejszej liczby podwyżek stóp procentowych w USA lub też informacje o skali wydatków w ramach państwowego amerykańskiego programu modernizacji infrastruktury. Informacja o tym, że gospodarka będzie korzystać z państwowego pieniądza może przekonywać do zakupu akcji.

Z drugiej jednak strony potrzeby pożyczkowe USA sprawiają, że kraj wyemituje więcej obligacji i może ściągnąć pieniądze z rynku. Niepewność trwa.

W Polsce trwa sezon wyników. Pierwsze duże spółki opublikowały dane, które były zgodne lub minimalnie poniżej oczekiwań inwestorów. Warto uważnie przyglądać się średnim i mniejszym spółkom. Najnowsze wyniki potwierdzą ich kondycję i mogą być argumentem do kupowania akcji średniej wielkości przedsiębiorstw, jak tylko strach przed ryzykiem nieco opadnie.

Akcje banków, które na polskiej giełdzie miały bardzo dobry styczeń, na fali globalnych spadków w lutym zostały przecenione. Zbiorczy indeks WIG_BANKI wrócił do poziomów z początku stycznia, co może być sygnałem do kupna.

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

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.