

Ożywczy powiew na warszawskim parkiecie



Adam Woźny

Zarządzający Funduszami Akcji
Union Investment TFI

- Rafinerie w centrum zainteresowania
- Małe spółki czekają na swoją kolej
- Technologiczni giganci z przeceną, ale z solidnymi fundamentami w tle

Pomimo szczytu sezonu wakacyjnego, handel akcjami dużych spółek z WIG20 nieco się ożywił. W skali trzech miesięcy indeks największych spółek odrobił straty i jest już ok. 8% powyżej czerwcowego lokalnego dołka i tylko ok. 2% niżej niż rok wcześniej. Na swoją kolej ciągle czekają jeszcze spółki średnie i małe. W ruchach indeksów sWIG80 i mWIG40 w ostatnich dniach można wprowadzić doszukać się pewnych delikatnych oznak ożywienia, jednak patrząc na atrakcyjność wyceny tego segmentu i zasięg ruchu korekcyjnego od początku roku, śmiało można oczekiwać czegoś więcej.

Pozytywnie nastroja dobre - w porównaniu do innych giełd w regionie - zachowanie polskiego parkietu. Przy utrzymującym się popycie na akcje, na GPW możemy spodziewać się korzystnego ruchu indeksów. Na rodzimym rynku czekamy teraz na sezon wyników, który może, ale nie musi, dać dodatkowy sygnał do zdecydowanego powrotu inwestorów. Mieszane wyniki PKN Orlen nie powstrzymały wzrostu ceny akcji tej spółki o przeszło 10% w kilka dni. Możliwe, że inwestorzy skupili się bardziej na wypowiedzi członka zarządu, dotyczącej braku decyzji w sprawie zaangażowania się spółki w energetykę jądrową. Z kolei dobre

szacunkowe wyniki spółki grupy Lotos spowodowały, że kurs jej akcji skoczył niemal do poziomu ubiegłorocznych szczytów.

Sezon wyników rozkręca się też w Stanach Zjednoczonych. Poważnym uderzeniem w kurs indeksu Nasdaq były przeceny gigantów: Netflixu, Twittera i Facebooka. Tak duży wzrost zmienności, wynika głównie z wysoko postawionych oczekiwań dotyczących wyników. Nie zmienia to jednak całościowego bardzo dobrego obrazu na przyszłość tych trzech gigantów.

Od kilku tygodni w górę pnie się natomiast główny indeks amerykańskich spółek przemysłowych. Dow Jones odrobił już całą przecenę zapoczątkowaną w marcu.

Obserwując z kolei zachowanie rynku w Turcji, na próżno możemy szukać oznak stabilizacji. Zmienność tureckiego rynku pozostaje znaczna, notowania indeksów jednego dnia wyraźnie spadają, by odrobić większość ruchu już na początku kolejnej sesji. Niestety obraz walutowy pozostawia jeszcze mniej złudzeń, gdyż para TRYPLN osiąga coraz niższe poziomy notowań.

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

Union Investment TFI S.A. („Towarzystwo”) działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1/95. Niniejszy materiał jest upowszechniany w celu reklamy lub promocji usług świadczonych przez Towarzystwo i nie stanowi porady prawnej, podatkowej, księgowej ani rekomendacji inwestycyjnej. Prognozy przedstawione w niniejszym materiale nie stanowią gwarancji przyszłych wyników. 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, tabel opłat manipulacyjnych oraz informacje podatkowe. Prospekty informacyjne, Kluczowe informacje dla Inwestorów, Informacje dla Klienta AFI, tabel opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach dostępne są na naszej stronie internetowej (www.union-investment.pl). Niniejszy materiał został przygotowany z dołożeniem należytej staranności i z wykorzystaniem najlepszej wiedzy. Informacje przedstawione i opisane w niniejszym materiale opierają się na ocenie autora w momencie jego tworzenia i w stosunku do bieżącego stanu prawnego i podatkowego oraz mogą ulec zmianie bez uprzedniego poinformowania. W materiale użyto informacji ze źródeł własnych oraz z publicznie dostępnych źródeł. Wszelkie prawa autorskie do niniejszego materiału przysługują wyłącznie Towarzystwu. Prezentowane prognozy dotyczą klas aktywów, nie konkretnych funduszy/subfunduszy. Towarzystwo ani fundusze inwestycyjne nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych. Uczestnik musi się liczyć z możliwością zmniejszenia lub utraty zainwestowanych środków. Wyniki mogą być pomniejszone o pobrane opłaty manipulacyjne i należne podatki. Opodatkowanie zależy od indywidualnej sytuacji klienta i może ulec zmianie w przyszłości. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za negatywne skutki wynikające bezpośrednio lub pośrednio z użytku treści zawartych w niniejszym materiale.