Wchodzimy w nową fazę na GPW – polowanie na SMS czas zacząć

Komentarz z 13.11.2017 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarz?du Quercus TFI S.A.

Z serii: Co nas dziwi?

Beznadziejnie i rozpaczliwie – tak chyba najkrócej mo?na podsumowa? sytuacj? w segmencie ?rednich i ma?ych spó?ek na GPW. Indeks sWIG80 przyspieszy? w ostatnich tygodniach spadki…

… a nastroje polskich inwestorów si?gn??y dna (chocia? pesymi?ci zauwa??, ?e dno zawsze mo?na pog??bi?)…

Liczba nied?wiedzi w sonda?u SII przewy?sza ju? znacz?co liczb? byków. Podobne odczyty mia?y miejsce pod koniec 2011 r., w po?owie 2012 r. i na pocz?tku roku 2016. Raz tylko by?o gorzej – przy okazji Brexitu, w po?owie ubieg?ego roku. Co dzia?o si? pó?niej? **Za ka?dym razem notowania SMS poprawia?y si?.**

Oczywi?cie mo?na szuka? przys?owiowej dziury w ca?ym. Na przyk?ad mo?na czeka? na totaln? panik? i absolutn? kapitulacj?, co mog?oby pewnie spowodowa? spadek sWIG80 jeszcze o kilka procent. Mo?na te? stwierdzi?, ?e wcze?niejsze odczyty mia?y miejsce podczas d?ugoterminowego trendu wzrostowego, a teraz nie ma pewno?ci czy trend nie zmieni? si? ju? (w przypadku SMS) na spadkowy. I w zwi?zku z tym poziomy pesymizmu, przy których b?dzie dochodzi?o do punktów zwrotnych, mog? by? ni?sze ni? w poprzednich latach.

Zewsz?d te? s?yszymy pytanie – a sk?d ma si? wzi?? popyt na polskie SMS? Przecie? nie od inwestorów zagranicznych. Ani te? nie od spanikowanych inwestorów krajowych. **W naszej ocenie istnieje trzecie ?ród?o kapita?u, które w najbli?szych 12 miesi?cach mo?e mocno zamiesza? w segmencie SMS – popyt ze strony inwestorów strategicznych.**

Obecnie trwa wezwanie na Synthos. Po ostatnich informacjach za prawdopodobne nale?y uzna? przej?cie Emperii. Potencjalnie w kolejce czeka co najmniej kilka nast?pnych spó?ek. Co jaki? czas pojawiaj? si? spekulacje dotycz?ce ABC Daty. Rozproszona struktura akcjonariatu LC Corp mo?e skusi? jakiego? inwestora z sektora real estate. Ostra przecena LiveChata mo?e z kolei zainteresowa? globalne spó?ki technologiczne. I tak dalej.

Reasumuj?c, s?abo?? SMS w najbli?szych tygodniach powinna si? wyczerpa?. By? mo?e brakuje jeszcze ostatniej fazy paniki. Ale ka?da burza ma swój kres. Nie inaczej b?dzie z t?.

Autor jest za?o?ycielem i Prezesem Zarz?du Quercus TFI S.A. Jest tak?e profesorem nadzwyczajnym w Szkole G?ównej Handlowej w Warszawie.

Niniejszy materia? ma charakter wy??cznie edukacyjno – informacyjny / promocyjny i stanowi on wyraz w?asnych ocen, przemy?le? i opinii autora (autorów). Niniejszy materia? nie stanowi oferty ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna lub sprzeda?y jakiegokolwiek instrumentu finansowego. Podane informacje nie mog? by? traktowane jako us?uga doradztwa inwestycyjnego lub innego typu doradztwa, w tym ?wiadczenia pomocy prawno - podatkowej. Podane informacje nie stanowi? oferty w rozumieniu Kodeksu

cywilnego ani publicznego proponowania w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej.
Autor (autorzy) niniejszej publikacji oraz Quercus TFI S.A. do?o?yli nale?ytej staranno?ci w celu zapewnienia, aby zawarte w niej informacje by?y rzetelne i oparte na wiarygodnych ?ród?ach. Niemniej jednak autor (autorzy) niniejszej publikacji oraz Quercus TFI S.A. nie ponosz? odpowiedzialno?ci za jej prawdziwo?? i kompletno?? informacji, ani za wszelkie szkody mog?ce powsta? w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji.
Quercus TFI S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie dzia?alno?ci udzielone przez Komisj? Nadzoru Finansowego, b?d?c? dla Quercus TFI S.A. organem nadzoru.
Quercus TFI S.A. udost?pnia niniejsz? publikacj? nieodp?atnie. Quercus TFI S.A. informuje, ?e z ka?d? inwestycj? zwi?zane jest ryzyko.

- Drukuj
- PDF
- 11 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego