



Czy to już czas na odważniejsze decyzje inwestycyjne?

Wraz z nastaniem nowego roku klimat inwestycyjny na światowych rynkach kapitałowych uległ zdecydowanej poprawie, czemu towarzyszyło dynamiczne odreagowanie spadków obserwowanych w 2011 r. Zarówno indeksy największych giełd, jak i ceny papierów dłużnych zdecydowanie wzrosły. Na rynku polskich obligacji rządowych denominowanych w złotówkach widać oznaki stabilizacji, jednocześnie cały czas zyskują papiery rządowe denominowane w euro i dolarach amerykańskich, co wskazuje na aktywność inwestorów zagranicznych. Patrząc na Europę, można zauważyć, iż o popycie na papiery dłużne świadczy fakt, że zainteresowaniem cieszą się nawet obligacje hiszpańskie i włoskie (rentowność 5-letnich obligacji emitowanych przez włoski rząd spadła poniżej 5%, najniżej od października 2010 r.). Apetyt inwestorów na bardziej ryzykowne aktywa jest widoczny również na warszawskim parkiecie. Od początku roku indeks WIG zyskał ponad 8%, do czego przyczyniło się także odbicie na mocno przecenionych walorach małych i średnich spółek.

Jakie są czynniki sprzyjające rynkom akcji?

- **Duża płynność finansowa**, której dostarcza rynkom Europejski Bank Centralny w postaci kolejnych operacji LTRO, ma szansę przełożyć się na ożywienie kredytowe, a tym samym dodatnią dynamikę wzrostu gospodarczego w **strefie euro**.
- Poprawa wskaźników gospodarczych w **USA** i całkiem dobre wyniki tamtejszych spółek giełdowych.
- **Kondycja finansowa spółek notowanych na GPW jest dobra**, a opublikowane dotychczas wyniki za IV kwartał 2011 r. są zgodne z oczekiwaniami rynku.
- Postęp w procesie politycznego **rozwiązania kryzysu zadłużeniowego** w Europie i pierwsze oznaki polepszenia sytuacji gospodarczej.



Zdaniem ekspertów Union Investment TFI

Tomasz Matras, zarządzający funduszami

Pomimo że w kolejnych miesiącach istnieje ryzyko pojawienia się podwyższonej zmienności, obecnie rynek akcji w Polsce jest relatywnie mocny. Niewielkie spadki indeksów, z jakimi mieliśmy do czynienia w ostatnich dniach, można uznać za korektę. Wywołać ją mogły szybkie wzrosty cen akcji od początku roku, wobec których część inwestorów zdecydowała się zrealizować zyski.

W najbliższym czasie realny jest scenariusz tymczasowej stabilizacji indeksów i trendu bocznego. Jednakże biorąc pod uwagę poprawiające się otoczenie makroekonomiczne i fakt, że inwestorzy powoli powracają do fundamentalnej, a nie emocjonalnej oceny sytuacji, osoby inwestujące kapitał długoterminowo mogą rozważyć wykorzystanie nadarżających się korekt na giełdzie do zakupu przecenionych walorów oraz jednostek funduszy akcyjnych.

Masz pytania?



800 567 662

(22) 449 03 40 (od poniedziałku do piątku, od 8.00 do 18.00).



tfi@union-investment.pl