



Koniec trendu bocznego? Nowy rekord WIG20

Przez ostatnie kilka miesięcy warszawska giełda zmagala się z różnymi negatywnymi informacjami dochodzącymi z wielu stron świata. Zaczęło się od kłopotów finansowych państw PIIGS i potencjalnego zagrożenia dla unijnej waluty. Nieco później wybuchły rewolucje w Afryce Północnej, co spowodowało gwałtowny wzrost cen ropy. Nastrojom na rynkach akcji nie pomogły także obawy inwestorów o skutki tsunami, które spustoszyło Japonię.

Globalne czynniki ryzyka, a także działania polskiego rządu zmierzające do wprowadzenia głębokich zmian w OFE wpłynęły na to, że indeks największych spółek notowanych na GPW – WIG20 – przez dłuższy czas nie był w stanie pokonać bariery 2800 pkt.

Ostatnie dni pokazują, że istnieje duża szansa na przezwycięzenie osłabienia indeksu. Inwestorzy postanowili zwiększyć swoją aktywność zakupową, dzięki czemu WIG20 ustanowił nowy rekord hossy. Lepsze nastroje inwestorów, wspierane dodatkimi wskaźnikami makroekonomicznymi, będą w najbliższym czasie pozytywnie wpływały na wycenę akcji, pozwalając zarobić także osobom inwestującym w fundusze.

Co przemawia za kontynuacją wzrostów na GPW?

- W IV kwartale 2010 r. spółki notowane na giełdzie odnotowały bardzo dobre wyniki finansowe, często lepsze od oczekiwań analityków.
- Analitycy banku HSBC podnieśli prognozy wzrostu gospodarczego dla Polski z 3,9% do 4%.
- Produkcja przemysłowa w Polsce wzrosła w lutym o 10,7% w ujęciu rocznym i 3,5% w porównaniu ze styczniem. W tym samym okresie sprzedaż detaliczna wzrosła o 12,2% r/r, a w porównaniu z ubiegłym miesiącem o 1,8%.
- Na II połowę września Ministerstwo Skarbu Państwa zaplanowało sprzedaż 10-procentowego pakietu akcji PKO BP. Ok. 1/3 akcji zostanie skierowana do inwestorów indywidualnych, co zwiększy siłę zakupową i korzystnie wpłynie na wycenę akcji banku.
- Japońskie fabryki zaczęły wznawiać produkcję, na czym zyskuje indeks giełdowy Nikkei. Pomagają mu także optymistyczne nastroje inwestorów w Azji.



Zdaniem ekspertów Union Investment TFI

Robert Burdach, zarządzający funduszami

Od listopada 2010 r. WIG20 poruszał się w trendzie bocznym. Dobra kondycja polskiej gospodarki, znajdująca odzwierciedlenie w danych makro, nie zdołała przekonać inwestorów lokujących kapitał na GPW do odważniejszych zakupów. Niedawne wybicie indeksu największych spółek powyżej 2800 pkt. pozwala przypuszczać, że po wielu miesiącach konsolidacji WIG20 w końcu wzrośnie. Pozytywnie na rynek akcji wpłynie również fakt, że ok. 1/3 pakietu akcji PKO BP będą mogli nabyć inwestorzy indywidualni. Większy popyt pozwoli uniknąć przeceny akcji banku, co korzystnie wpłynie na kondycję warszawskiego parkietu.



Masz pytania?



800 567 662

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



tfi@union-investment.pl