

Komentarz z 20.12.2013 r.

Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Dochodzimy do I wsparcia – pomyślmy ciepłej o akcjach

W grudzień wchodziliśmy ze sporymi obawami. Udział akcji w OFE na poziomie aż 90% (po odliczeniu 51,5%, o które zostaną okrojone na koniec stycznia) oraz duży optymizm wśród inwestorów indywidualnych (będący pokłosiem udanego debiutu PKP Cargo) były dzwonekami ostrzegawczymi.

Faktycznie, od końca listopada WIG zaliczył sporą korektę, co wyraźnie widać na poniższym wykresie:



Nastroje schłodziły się błyskawicznie. I dobrze. Teraz czas znowu ciepłej pomyśleć o akcjach, chociaż pewne rezerwy gotówkowe radzimy przetrzymać do stycznia. Zobaczymy wtedy, jak rynek będzie reagował na demontaż OFE.

Optymistycznej sytuacja wygląda na najważniejszych rynkach – w Stanach czy Niemczech. Bliższy nam DAX w ostatnich dniach zaczął już odreagowanie, może nawet jakiś rajdzik św. Mikołaja:



Podsumowując, nadal uważamy, że dominującym długoterminowym trendem na GPW pozostaje hossa i że korekty należy wykorzystywać do akumulacji akcji. Oczywiście, zawsze radzimy, aby w portfelu pozostała jakaś gotówka, gdyby okazało się, że korekta przeciągnie się dłużej (na styczeń).