

Komentarz rynkowy

Fortis Private Investments Polska SA

- Spadki na warszawskiej giełdzie trwające od połowy 2007 roku, w znaczący sposób odbiły się na wycenie portfeli oraz funduszy inwestycyjnych dopuszczających inwestycję w akcje. Jednocześnie pomimo znacznego spadku cen akcji na giełdzie i urealnienia wycen wielu spółek, wśród analityków i uczestników rynku dominuje pesymizm, co do zachowania rynku akcji w najbliższych miesiącach.
- Jednym z najważniejszych czynników ryzyka inwestycyjnego jest dalszy rozwój kryzysu na rynku kredytów hipotecznych w USA oraz jego wpływ na globalny wzrost gospodarczy. Prognozy analityków zakładają, że najniższe tempo wzrostu PKB w USA zostanie osiągnięte w I kwartale 2008 r. Inflacja zarówno w Polsce jak i na świecie ma osiągnąć swój szczyt także w I kwartale br. Oznaczałoby to, że w I kwartale sytuacja na rynkach może być jeszcze nerwowa, ale kolejne miesiące powinny przynieść znaczącą poprawę. W dłuższej perspektywie I kwartał może być korzystnym okresem do inwestowania.
- Główną przesłanką, na której opieramy swoje prognozy jest pomyślna perspektywa dla krajowej gospodarki oraz atrakcyjne wyceny wielu spółek. Pesymizm dominujący wśród uczestników rynku paradoksalnie może być sprzymierzeńcem wzrostów – oczekiwania, co do tempa wzrostu zysków zostały zredukowane i zarządom giełdowych spółek łatwiej będzie wypracowywać wyniki lepsze od prognoz