

POLSKĄ AWANSOWAŁA DO GRONA RYNKÓW ROZWIĘTYCH W KLASYFIKACJI FTSE RUSSELL

Z dniem 24 września 2018 r. Polska jest klasyfikowana jako rynek rozwinięty (*Developed market*) przez FTSE Russell. Ten awans do najwyższej możliwej kategorii w klasyfikacji FTSE Russell jest istotnym osiągnięciem i wyrazem uznania dla stałej poprawy infrastruktury rynku kapitałowego oraz zrównoważonego wzrostu gospodarczego w Polsce. Polska znajduje się obecnie w gronie ośmiu największych gospodarek w Unii Europejskiej (UE) i 25 największych gospodarek na świecie.

INFORMACJE NA TEMAT FTSE RUSSELL I FTSE GLOBAL EQUITY INDEX SERIES (GEIS)

FTSE Russell jest jednostką zależną London Stock Exchange Group i jednym z największych na świecie dostawców indeksów giełdowych oraz powiązanych usług z zakresu usług związanych z przetwarzaniem danych.

FTSE Global Equity Index Series (GEIS) to indeks benchmarkowy mierzący wyniki na światowych rynkach papierów wartościowych. Według FTSE Russell, indeks FTSE GEIS śledzi kursy akcji około 7.400 spółek o dużej, średniej i małej kapitalizacji z 47 krajów. Łączna kapitalizacja rynkowa netto tych spółek wynosi 52 biliony USD, obejmując około 98% światowego rynku inwestycji.

Klasyfikacja rynków w ramach FTSE Russell odbywa się poprzez podział na cztery kategorie: rynki rozwinięte (*Developed*), zaawansowane rynki wschodzące (*Advanced Emerging*), drugorzędne rynki wschodzące (*Secondary Emerging*) oraz nowe rynki graniczne (*Frontier*). Sklasyfikowanie rynku jako rozwiniętego oznacza, że - poza spełnieniem kryteriów jakości i rozmiaru rynku - uznaje się, że dany kraj posiada wysoki dochód narodowy brutto i dobrze rozwiniętą infrastrukturę rynkową.

Przy klasyfikowaniu danego kraju FTSE Russell dokonuje pomiaru m.in. jakości rynku (otoczenia regulacyjnego, przeprowadzanych transakcji, rynku instrumentów pochodnych i in.), adekwatności rozmiaru rynku, spójności i przewidywalności, stabilności i dostępu do rynku (łatwość przeprowadzania inwestycji i dezinvestycji).

Zagadnienia

- Informacje na temat FTSE Russell i FTSE Global Equity Index Series (GEIS)
- Kontekst międzynarodowy
- Status wybranych polskich blue chipów
- Dalsze konsekwencje awansu

KONTEKST MIĘDZYNARODOWY

Awans Polski jest pierwszą zmianą statusu kraju z rynku wschodzącego na rynek rozwinięty w klasyfikacji FTSE Russel od niemal dekady. W wyniku tego awansu Polska jest jedynym krajem Europy Środkowo-Wschodniej w grupie tak wysoko klasyfikowanych gospodarek, zajmując miejsce obok następujących krajów: Australia, Austria, Belgia / Luksemburg, Dania, Finlandia, Francja, Hiszpania, Holandia, Hongkong, Irlandia, Izrael, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Portugalia, Stany Zjednoczone, Szwajcaria, Szwecja, Wielka Brytania i Włochy.

DLA KOGO ISTOTNY JEST AWANS POLSKI?

Choć awans Polski do grona rynków rozwiniętych jest istotny przede wszystkim w kontekście rynków długu i kapitału, wydarzenie to ma szersze znaczenie w tym także dla sektora bezpośrednich inwestycji zagranicznych, inwestycji na rynku nieruchomości, *venture capital*, *private equity*, handlu międzynarodowego oraz, w ujęciu ogólnym, wszelkiej międzynarodowej działalności gospodarczej.

Skupiając się na perspektywie rynków długu i kapitału, FTSE podkreślił pozytywne osiągnięcia infrastruktury rynkowej w Polsce. FTSE Russell docenił stabilny rozwój Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, zauważając jej trzecią w Europie pozycję w roku 2017 pod względem liczby pierwszych ofert publicznych (IPO).

Ostatnie ogłoszenia opublikowane przez FTSE Russell mogą przyciągać uwagę inwestorów i mieć wpływ na ich decyzje gospodarcze, jak również na ich ogólne postrzeganie Polski. Wynika to z tego, że niektóre z kryteriów stosowanych przez FTSE Russell w klasyfikacji dotyczą gospodarki w ujęciu całościowym oraz jakości infrastruktury inwestycyjnej. W związku z tym awans Polski do grona krajów rozwiniętych z kategorii zaawansowanych krajów wschodzących jest wyraźnym sygnałem dla świata i papierkiem lakmusowym dla inwestorów.

STATUS WYBRANYCH POLSKICH BLUE CHIPÓW

W konsekwencji awansu Polski do grona rynków rozwiniętych, niektóre spośród spółek notowanych na GPW zostały zakwalifikowane do objęcia indeksem FTSE Global Developed:

- w kategorii spółek o dużej kapitalizacji: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
- 13 podmiotów w kategorii spółek o średniej kapitalizacji: Polski Koncern Naftowy Orlen S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., Santander Bank Polska S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., KGHM Polska Miedź S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., mBank S.A., LPP S.A., CD Projekt S.A., Cyfrowy Polsat S.A., Grupa Lotos S.A. i Dino Polska S.A.
- 23 podmioty w kategorii spółek o niskiej kapitalizacji: Bank Millennium S.A., AmRest Holdings, Bank Handlowy w Warszawie S.A., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., Alior Bank S.A., CCC S.A., Play Communications S.A., Orange Polska S.A., Grupa Azoty S.A., Enea S.A., Tauron Polska

Energia S.A., Kernel Holding SA, Kruk S.A., Asseco Poland S.A., Budimex S.A., Eurocash S.A., Ciech S.A., Energa S.A., PKP Cargo S.A., Lubelski Węgiel Bogdanka S.A., Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Boryszew S.A. i Neuca S.A.

DALSZE KONSEKWENCJE AWANSU

Wielu komentatorów wypowiedziało się w pozytywnym tonie na temat promocji Polski. Zauważono, że awans może przyczynić się do zwiększenia zainteresowania polskimi rynkami długu i kapitału, obrotem akcjami polskich blue chipów oraz do ogólnej poprawy odbioru kraju i jego gospodarki.

Niektórzy eksperci uważają, że w perspektywie krótkoterminowej pewne sektory rynku mogą odnotować odpływ kapitału zainwestowanego w instrumenty z grupy rynków wschodzących i może minąć nieco czasu, zanim taki odpływ kapitału zostanie zrównoważony przez napływ nowego kapitału zapewnionego przez inwestorów zainteresowanych inwestycjami w Polsce jako kraju o statusie rynku rozwiniętego. Ponadto emitenci instrumentów dłużnych i kapitałowych w Polsce będą musieli przyzwyczaić się do gry na bardziej wymagającym polu, pozyskiwania inwestorów o innym profilu oraz rywalizowania o zainteresowanie tych inwestorów, konkurując z niektórymi spośród międzynarodowych korporacji najwyższej światowej klasy.

Źródła:

FTSE Russell, internet, prasa, agencje informacyjne

KONTAKT

Grzegorz Namiotkiewicz
Partner

T +48 22 627 11 77
E grzegorz.namiotkiewicz
@cliffordchance.com

Daniel Kopania
Partner

T +48 22 627 11 77
E daniel.kopania
@cliffordchance.com

Marcin Krysa
Counsel

T +48 22 627 11 77
E marcin.krysa
@cliffordchance.com

Maciej Bocheński
Senior Associate

T +48 22 627 11 77
E maciej.bochenski
@cliffordchance.com

Tomasz Walerowicz
Associate

T +48 22 627 11 77
E tomasz.walerowicz
@cliffordchance.com

Niniejsza publikacja nie omawia wszystkich aspektów przedstawianych zagadnień i nie stanowi porady prawnej ani porady innego rodzaju.

www.cliffordchance.com

Norway House, ul. Lwowska 19, 00-660
Warsaw, Poland

© Clifford Chance 2018

Clifford Chance, Janicka, Krużewski,
Namiotkiewicz i wspólnicy spółka
komandytowa

Abu Dhabi • Amsterdam • Barcelona • Beijing •
Brussels • Bucharest • Casablanca • Dubai •
Düsseldorf • Frankfurt • Hong Kong • Istanbul •
London • Luxembourg • Madrid • Milan •
Moscow • Munich • Newcastle • New York •
Paris • Perth • Prague • Rome • São Paulo •
Seoul • Shanghai • Singapore • Sydney •
Tokyo • Warsaw • Washington, D.C.

Clifford Chance has a co-operation agreement
with Abuhimed Alsheikh Alhagbani Law Firm
in Riyadh.

Clifford Chance has a best friends relationship
with Redcliffe Partners in Ukraine.