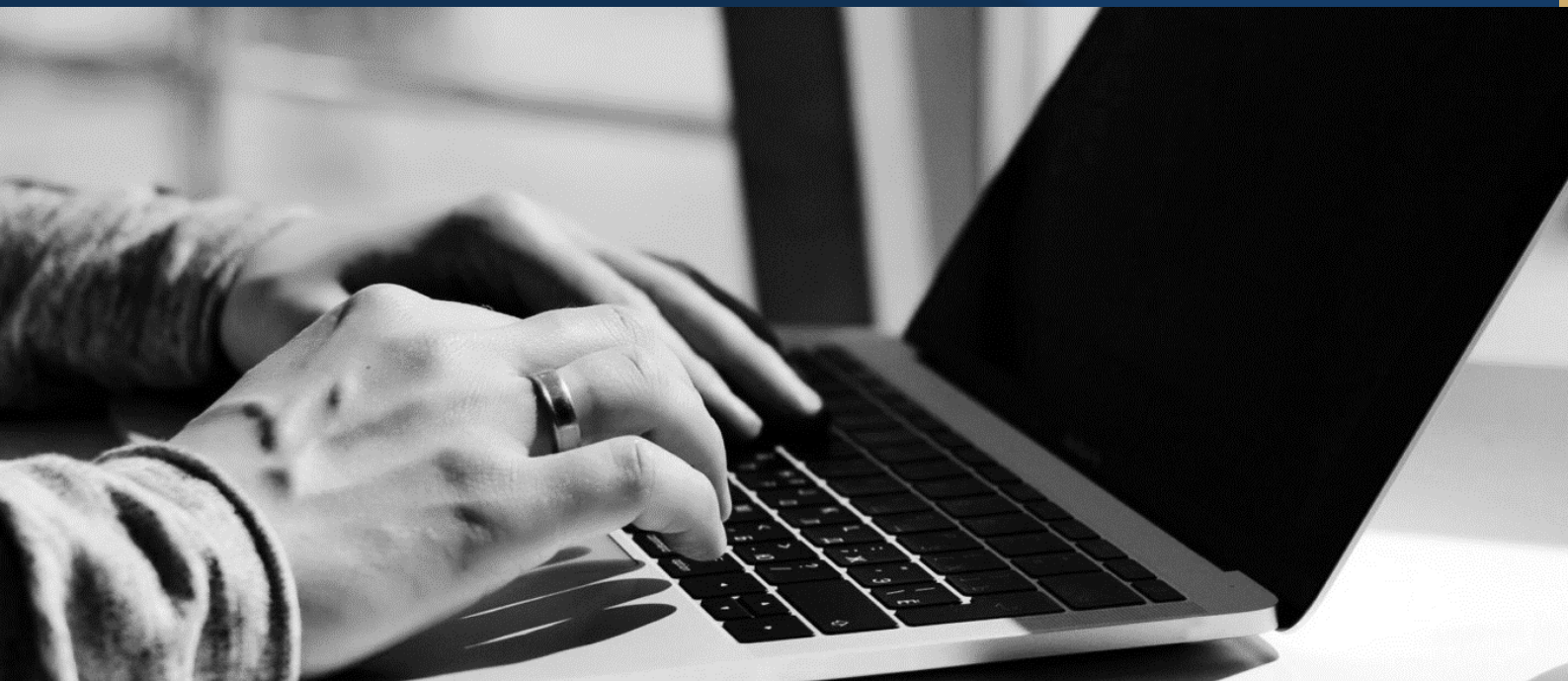


21/2022

Q Value Newsletter

12 września 2022



W TYM NUMERZE

Działania i zamierzenia Banków Centralnych

Nowy adres oddziału Q Value w Krakowie



Nowy adres w Krakowie

Uprzejmie informujemy o zmianie adresu naszego oddziału w Krakowie. Od dnia 1 września br., nowy adres biura Q Value to:

Q Value S.A. - oddział Kraków

ul. Krasickiego 36A, 30-503 Kraków

Pełna lista naszych lokalizacji w Polsce, znajduje się na stronie:

www.qvalue.pl/o-nas/nasze-oddzialy/

Zapraszamy do oddziałów Q Value na pyszną kawę i spotkanie z naszymi Doradcami.



Franklin Templeton Polska dostępny na platformie Q Fund

Pragniemy poinformować, iż oferta **Franklin Templeton Polska** dostępna jest już na platformie **Q Fund**.

Serdecznie zapraszamy do kontaktu z naszymi Doradcami, w celu poznania pełnej oferty.

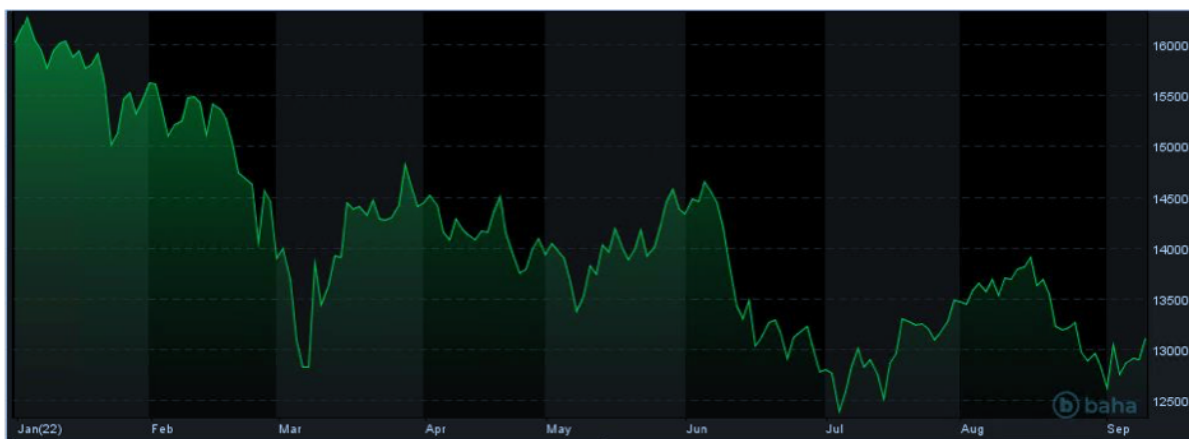
Materiał ze strony Aktualności - www.qvalue.pl



Działania i zamierzenia Banków Centralnych

Wczorajszy dzień przyniósł nam sporą dawkę informacji odnośnie do decyzji i intencji banków centralnych. Będą one w najbliższym czasie oddziaływać nie tylko na indeksy akcyjne, ale także na notowania obligacji i par walutowych.

Jednym z wydarzeń było wystąpienie Adama Glapińskiego na temat bieżącej sytuacji ekonomicznej. Prezes NBP przedstawił realia jako dobre, a słowo „kryzys” jako często nadużywane w kontekście polskiej gospodarki. Prezes Glapinski zdaje się wpasowywać w narrację innych zarządzających banków centralnych, jakoby dalsze decyzje odnośnie do podwyżek stóp procentowych miałyby być podejmowane zależnie od sytuacji rynkowej. Trudno jednakże jednoznacznie stwierdzić, ile w słowach wypowiadającego się jest obiektywnej oceny sytuacji a ile próby stabilizacji nastrojów w społeczeństwie. WIG 20 zakończył czwartkową sesję 0.26% na plusie, podobnie jak główny indeks WIG (0.45%).



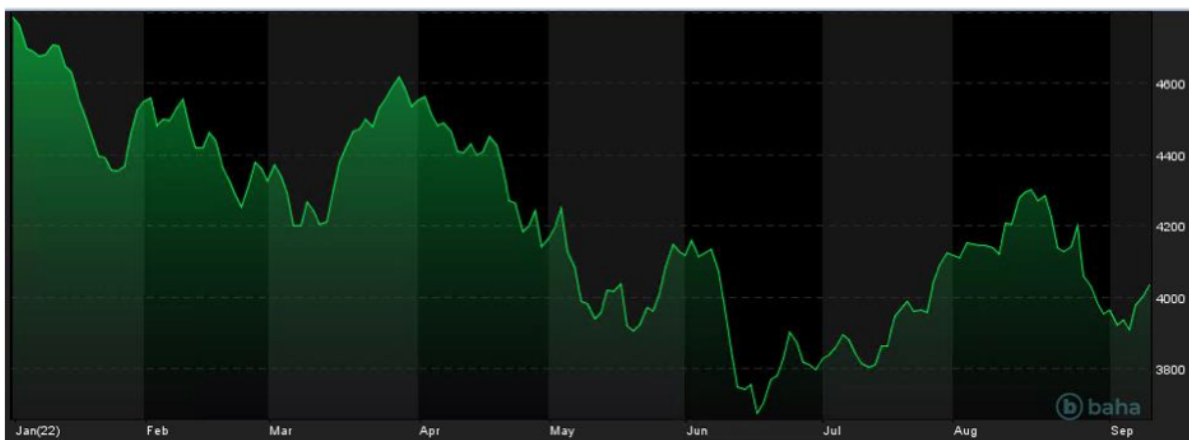
Notowania cen Dax, YTD, źródło: baha.com

Materiał przygotował Mateusz Szymański, Trader w Superfund TFI S.A.



Działania i zamierzenia Banków Centralnych

Głównym wydarzeniem tygodnia wydaje się jednak decyzja Europejskiego Banku Centralnego odnośnie do podwyżki stóp procentowych o 75 pb. Władze EBC w komunikacie starały się przekazać, jak stanowczo zamierzają działać, by „zdecydowanie zbyt wysoka” inflacja wkrótce powróciła do docelowego poziomu (2% w średnim okresie). Pytanie, na jak duże podwyżki pozwolić może sobie Christine Lagarde w kontekście zadłużenia i rentowności obligacji takich krajów, jak chociażby Włochy czy Grecja. Zapewne na niewielkie. Notowania indeksu Dax na zakończenie czwartkowej sesji pokazały spadek o 0.09%.



Notowania cen S&P500, YTD, źródło: baha.com

Choć posiedzenie FOMC zaplanowane jest na 20-21 września, to również w czwartek swoje stanowisko zawarł J. Powell. Prezes Fed podkreślił odpowiedzialność ciążącą na Rezerwie Federalnej co do stabilizacji cen. Wielce prawdopodobne zatem, że na najbliższym posiedzeniu doświadczymy podwyżki o 75 pb. wycenianej przez rynek. Podstawą do tego zdają się być tygodniowe dane odnośnie wniosków o zasiłek dla bezrobotnych (spadek z 232 tys. do 222 tys.). S&P 500 i Nasdaq Composite zanotowały w czwartek wzrosty odpowiednio o 0.66% i 0.6%.

Materiał przygotował Mateusz Szymański, Trader w Superfund TFI S.A.



Komentarz miesięczny rynku akcji okiem Noble Funds TFI.

Dwie połowy sierpnia to dwa różne oblicza rynku. Pierwszej towarzyszyły względnie dobre nastroje, kontynuacja wzrostów indeksów zainicjowanych kilka tygodni wcześniej, gra pod mniejszą niż się obawiano restrykcyjność polityki pieniężnej w USA. Jednocześnie coraz bardziej ewidentne stawało się, że aktualny trend w gospodarce amerykańskiej jest lepszy, niż sugerują rozmaite indeksy koniunktury. I to było dwójako interpretowane, a zwłaszcza zaskakująca siła rynku pracy. Ponadto w tle rosnących indeksów, panicznie rosły też ceny energii na rynkach europejskich oraz gazu TTF. Początkowo odbyło się to bez wpływu na zachowanie indeksów, ale z czasem zaczęło się jednak przekładać na pogorszenie nastrojów. W USA w końcu też ta siła rynku pracy zaczęła być interpretowana, jako przesłanka za bardziej restrykcyjną polityką Fed. I ostatecznie giełdy zaczęły się cofać w drugiej połowie miesiąca, a pod koniec sierpnia spadki przyspieszyły. W przeciwieństwie bowiem do poprzedniego roku, gdy szef Fed swoim dość gołym wystąpieniem w Jackson Hole dał impuls rynkom do mocnej końcówki miesiąca, tegoroczny przekaz J. Powella był bardziej jastrzębi i przyczynił się do większej przeceny w ostatnich dniach sierpnia.

Ostatecznie amerykański indeks S&P500 stracił w całym miesiącu 4%, niemiecki DAX blisko 5%, a nasz WIG prawie 9%. Wyniki GPW pozostają wyraźnie w tyle za globalnymi benchmarkami. W sierpniu miała miejsce szeroka wyprzedaż na kilku ważnych sektorach naszej giełdy. Galopujące ceny energii sprawiły, że inwestorzy zaczęli coraz bardziej obawiać się, iż największe spółki GPW będą, w takiej czy innej formie, musiały dołożyć się do „rekompensowania” tych rosnących kosztów społeczeństwu. W efekcie był to dramatyczny miesiąc dla subindeksu WIG-Energia, który stracił 25%. Ale i WIG-Górnictwo spadł o 20%, a WIG-Paliwa oddał blisko 19%. Sam indeks WIG20 stracił 11%, a to jak bardzo sierpniowe spadki skoncentrowały się na największych polskich spółkach pokazuje fakt, że indeks małych spółek sWIG80 spadł w tym czasie tylko o 1%.

Materiał przygotował Zespół Noble Funds TFI S.A.

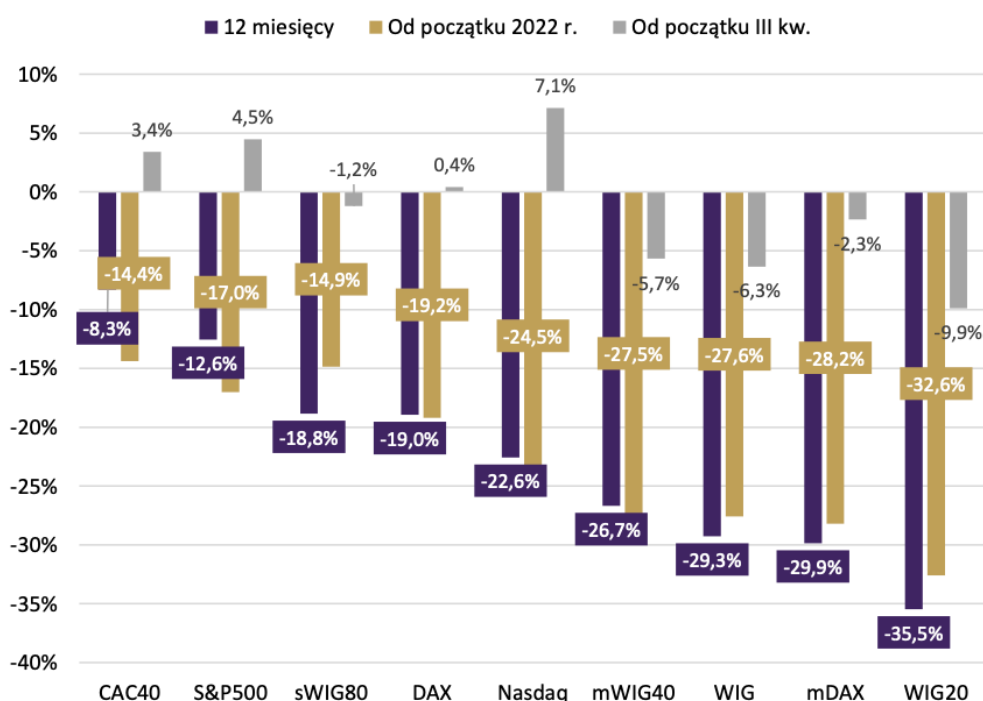


Komentarz miesięczny rynku akcji okiem Noble Funds TFI.

Sierpień zakończył sezon wyników kwartalnych spółek. Był on wyjątkowo „ciepło” przyjęty przez inwestorów. Patrząc globalnie, dawno nie obserwowaliśmy tak dobrego zachowania kursów spółek, które rozczarowały wynikami. Tam, gdzie wyniki były fatalne, jak np. w przypadku Nvidii, ewidentnie było poszukiwanie czy to aby nie jest już dółek na wynikach. I to myślenie towarzyszyło wielu raportom, dzięki czemu kursy spółek przy takich wynikach wcale źle nie reagowały. To też pokazuje, jak duży był pesymizm przed startem sezonu i co potem dało solidne paliwo do odbicia indeksów.

Uważamy jednak, że przed nami jeszcze seria słabszych kwartałów dla spółek, dalszych cięć prognoz, słabszych danych makro i dlatego pozostajemy ostrożni wobec rynku akcji. Natomiast nadal oczekujemy powrotu lepszego środowiska dla trwalszego odbicia indeksów w dalszej części roku, choć to odbicie prawdopodobnie znów będzie wspinaczką po ścianie strachu.

Wyniki wybranych indeksów na dzień 31.08.2022



Źródło: Stooq.pl

Materiał przygotował Zespół Noble Funds TFI S.A.



Partnerzy Q Value



<https://qvalue.pl/kontakt/>



Q Value w Polsce

WARSZAWA

Q Value S.A. - Centrala

WIDOK TOWERS

Aleje Jerozolimskie 44

00-024 Warszawa

Tel.: 22 598 77 00 email: biuro@qvalue.pl

KRAKÓW

Q Value S.A. – Oddział

Krasickiego 36A

30-503 Kraków

KIELCE

(obsługa klientów w zakresie
dystrybucji funduszy otwartych)

Q Value S.A. – Oddział

Warszawska 31 (ew.nr lok. 204)

25-518 Kielce

LUBLIN

(obsługa klientów w zakresie
dystrybucji funduszy otwartych)

Q Value S.A. – Oddział

Tomasza Zana 39A

20-634 Lublin

WROCŁAW

(obsługa klientów w zakresie
dystrybucji funduszy otwartych)

Q Value S.A. – Oddział

Szczytnicka 11

50-382 Wrocław

ŁÓDŹ

(obsługa klientów w zakresie
dystrybucji funduszy otwartych)

Q Value S.A. – Oddział

Zachodnia 70

50-382 Łódź

KATOWICE

(obsługa klientów w zakresie
dystrybucji funduszy otwartych)

Q Value S.A. – Oddział

Żelazna 2 (bud. CitySpace Face2Face)

Katowice 40-851

Śledź nasze profile!



qvalue.pl



[QvalueAFI](#)



[qvalueafi](#)



[qvaluepl/](#)

<https://qvalue.pl/kontakt/>