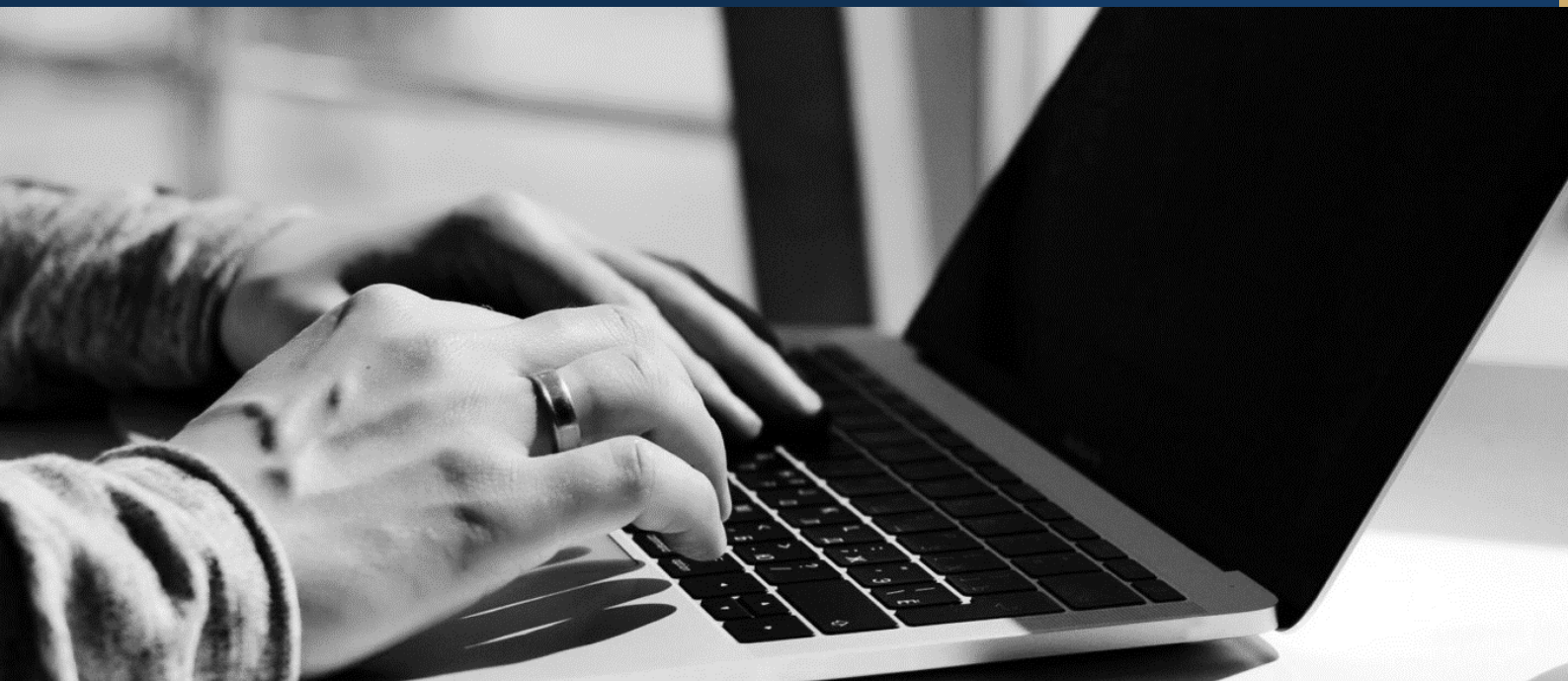


24/2022

# Q Value Newsletter

3 października 2022



*W TYM NUMERZE*

## **Inflacja nie odpuszcza, Banki Centralne również**

Najważniejsze informacje z minionego tygodnia



## Aktualności

Koniec roku to często czas wpłacania oszczędności na konta emerytalne, dlatego już dzisiaj przypominamy, że w ofercie Q Value znajdują się zarówno **indywidualne konta emerytalne (IKE)**, jak i **indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego (IKZE)**.

To produkty finansowe, które pozwolą Ci skutecznie oszczędzać na dodatkową emeryturę.

### Limit rocznej wpłaty:

Przypominamy, że limity na IKE i IKZE w tym roku wynoszą odpowiednio:

- IKE **17 766 zł**
- IKZE **7 106,40 zł**
- IKZE dla os. prowadzących pozarolniczą działalność **10 659,60 zł**

### Korzyści podatkowe:

- IKE – pieniądze zainwestowane na IKE są zwolnione z 19% podatku od dochodów (zysków) kapitałowych, potocznie zwanego podatkiem Belki. Jego stawka to 19 procent od zysku z inwestycji.
- IKZE - kwoty inwestowane na IKZE, oprócz braku podatku Belki, można odliczyć od podstawy opodatkowania PIT. Maksymalne obniżenie podatku – dla osób w drugim progu podatkowym (32%) może wynieść nawet 2 274 zł.

Zadbaj o swoją emeryturę i zacznij oszczędzać już dziś! Pełną ofertę produktów emerytalnych znajdziesz na platformie **Q Fund** oraz u naszych Doradców.

Serdecznie zapraszamy!

*Materiał przygotowany przez Zespół Q Value S.A.*



# Inflacja nie odpuszcza, Banki Centralne również

Wczoraj poznaliśmy odczyt inflacji konsumenckiej CPI w Niemczech za wrzesień. Było to duże negatywne zaskoczenie. Konsensus mówił tu o 9,4% rok do roku, co byłoby większym odczytem o 1,5% względem sierpnia. Inflacja jednak wyniosła aż 10% r/r, co jest najwyższym wskazaniem od ponad 70 lat. Oczywiście w dużej mierze przyczyniły się do tego galopujące ceny energii, ale także ceny żywności i koniec zniżek na bilety i paliwo. Poznaliśmy również inflację producencką z Włoch, która wynosi już ponad 40% r/r. Pozytywne zaskoczenie napłynęło z Hiszpanii, gdzie szacunki inflacji HICP mają spadać drugi miesiąc z rzędu, wskaźnik wyniósł 9,3% r/r (prognoza 10,1%). Niestety takie dane z największej gospodarki UE, Niemiec nie dają wyboru EBC, który będzie musiał kontynuować jastrzębią politykę zaczęłą stosunkowo niedawno.

Przedwczoraj na rynkach pojawiło się trochę więcej nadziei za sprawą lekko gołębih wypowiedzi członka FED Raphaela Bostica. Twierdzi, że pojawiły się pierwsze oznaki złagodzenia presji cenowych w gospodarce. Bostic spodziewa się wzrostu stóp procentowych w listopadzie o 75 punktów bazowych oraz 50 w grudniu. Nadzieja ta nie trwała jednak zbyt długo i wczoraj wróciliśmy do spadków na giełdach.

Cotygodniowe dane z rynku pracy w USA okazały się lepsze od prognoz. Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych spadł do 193 tys., jest to najniższy odczyt od 3 miesięcy. Skorygowany w górę został wskaźnik PCE za drugi kwartał, co może budzić obawy o to, że inflacja jest bardziej uciążliwa, niż się wydaje. Przy tak mocnych danych również i FED musi kontynuować swoją jastrzębią politykę. Kolejny kamyczek do spadków na Wall Street dołożyli również inni członkowie FED. Komentarze Jamesa Bullarda i Loretty Mester brzmiały bardziej jastrzębio od Bostica z dnia poprzedniego.

Mimo nerwowej atmosfery na giełdach amerykański dolar oraz rentowność obligacji notują spadki od paru dni. Rentowności 10-letnich amerykańskich obligacji dotarły na chwilę do poziomu 4% po raz pierwszy od 2010 roku i stamtąd dynamicznie zawróciły. Dolar od szczytu ze środy oddał ponad 2%. Zaznaczyć trzeba tutaj, że hossa na dolarze trwa już 16 miesięcy, a wykupienie na tym indeksie jest największe od 2015 roku.

*Materiał przygotował Mieszko Móravski, Trader Superfund TFI S.A.*



# Inflacja nie odpuszcza, Banki Centralne również

Być może jesteśmy właśnie świadkami realizacji zysków, bądź większej korekty. Pytanie tylko jak długo może potrwać, bo bez wątpienia w tym roku „The Dollar is King”.



Notowania indeksu dolara, 3M, źródło: baha.com

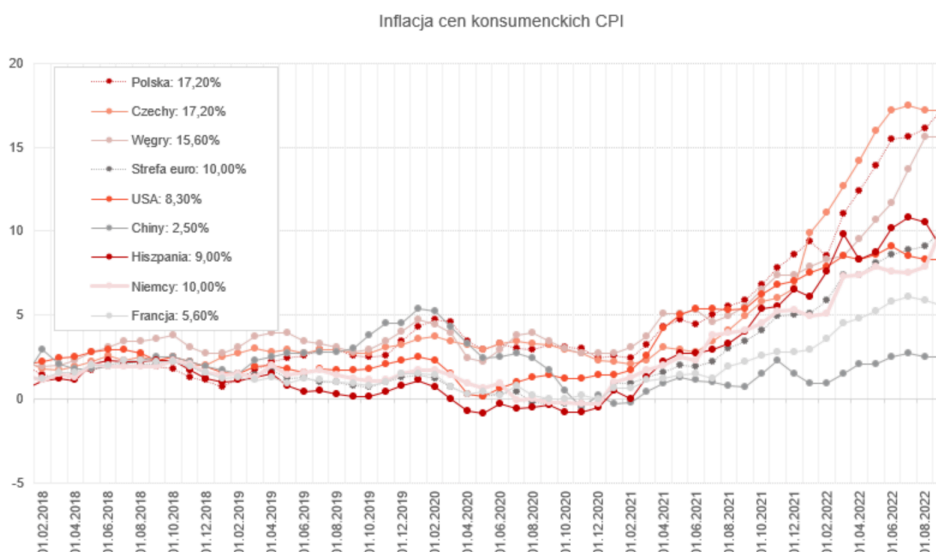
*Materiał przygotował Mieszko Móravski, Trader Superfund TFI S.A.*



# Najważniejsze informacje z minionego tygodnia

## Polska – inflacja konsumencka CPI – szybki szacunek

Wg szybkiego odczytu poziomu indeksu towarów i usług konsumpcyjnych GUS, inflacja we wrześniu wzrosła do poziomu 17,2 proc. r/r. Oczekiwania rynkowe kształtowały się na poziomie około 16,4%. W porównaniu do sierpnia wzrost cen szacowany jest na 1,6 proc.



Źródło: GUS. Opracowanie własne.

Analiza rynku towarów wskazuje, że wartości indeksów towarów konsumenckich wyrażonych w USD spadły, jednak efekt osłabienia się złotówki do EUR oraz umocnienia USD do EUR sprawiły, że po denominacji do złotówki wartości indeksów towarowych były wyższe niż na koniec sierpnia. Przy czym spadek cen ropy naftowej był silniejszy niż tempo osłabiania się złotówki, co sprawiło, że ten czynnik działał negatywnie na wzrost cen. Wyższy wskaźnik CPI odzwierciedla również z pewnym przesunięciem dynamikę PPI, która od trzech miesięcy jest stabilna. Jeżeli tak pozostanie, to w przyszłości presja na ceny konsumenckie może być niższa.

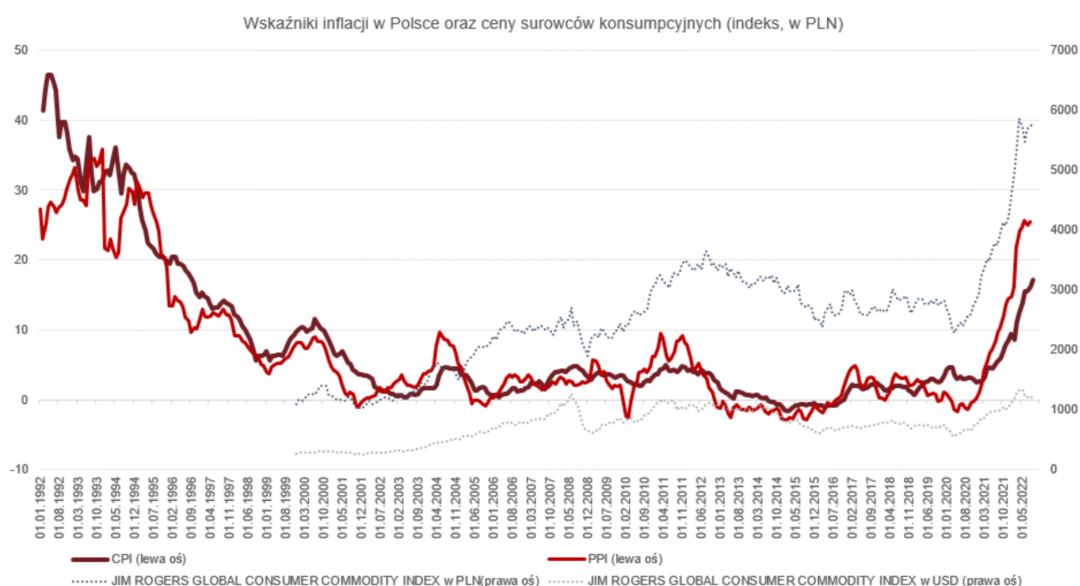
*Materiał przygotował Zespół Generali Investments TFI S.A.*





# Najważniejsze informacje z minionego tygodnia

W październiku, jeżeli ceny towarów oraz wartość złotówki pozostaną stabilne, powinny dawać o sobie znać efekty bazowe. W dłuższej perspektywie cały czas języczkiem u wagi pozostają ceny energii elektrycznej oraz czynniki destabilizacyjne związane z rozwojem agresji Rosji na Ukrainę.



Źródło: Bloomberg. Opracowanie własne.

## Niemcy – inflacja CPI

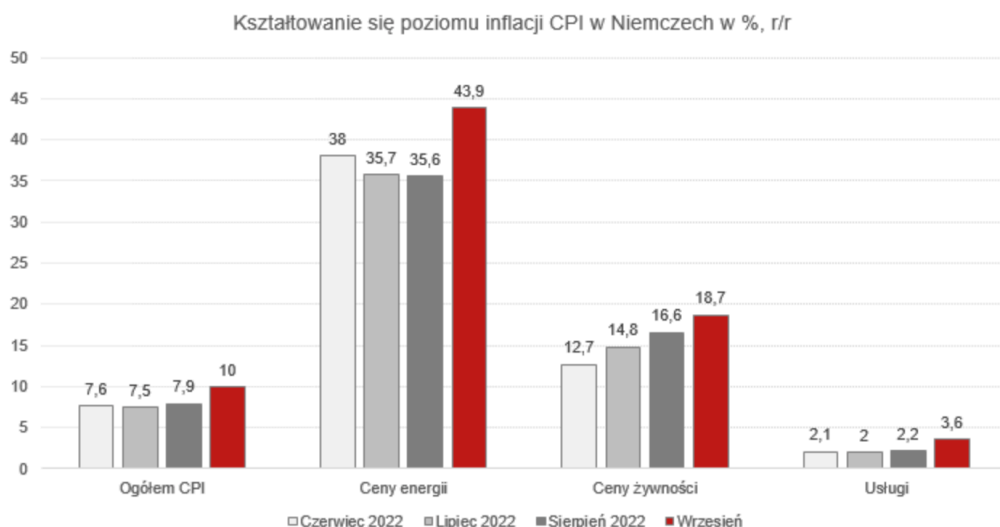
Oczekuje się, że stopa inflacji w Niemczech wyniesie +10,0% we wrześniu 2022 roku, co było dla rynków sporym zaskoczeniem (konsensus wynosił około 9,5 proc.), chociaż patrząc z kolei na poziomy dynamiki inflacji PPI takim zaskoczeniem być nie powinny.

*Materiał przygotował Zespół Generali Investments TFI S.A.*



## Najważniejsze informacje z minionego tygodnia

Zwłaszcza ceny energii znacznie wzrosły od czasu rozpoczęcia wojny na Ukrainie i miały znaczący wpływ na wysoki wskaźnik inflacji. Ceny energii były we wrześniu 2022 roku o 43,9% proc. wyższe r/r. Odnotowano również ponadprzeciętny wzrost cen żywności o 18,7 proc. w stosunku do tego samego miesiąca poprzedniego roku. Na taką sytuację miało też wpływ słabsze euro. Również koniec okresu zniżek na paliwo oraz dostępność biletów za 9 euro miały prawdopodobnie wpływ na stopę inflacji we wrześniu.



Źródło: Destatis. Opracowanie własne.

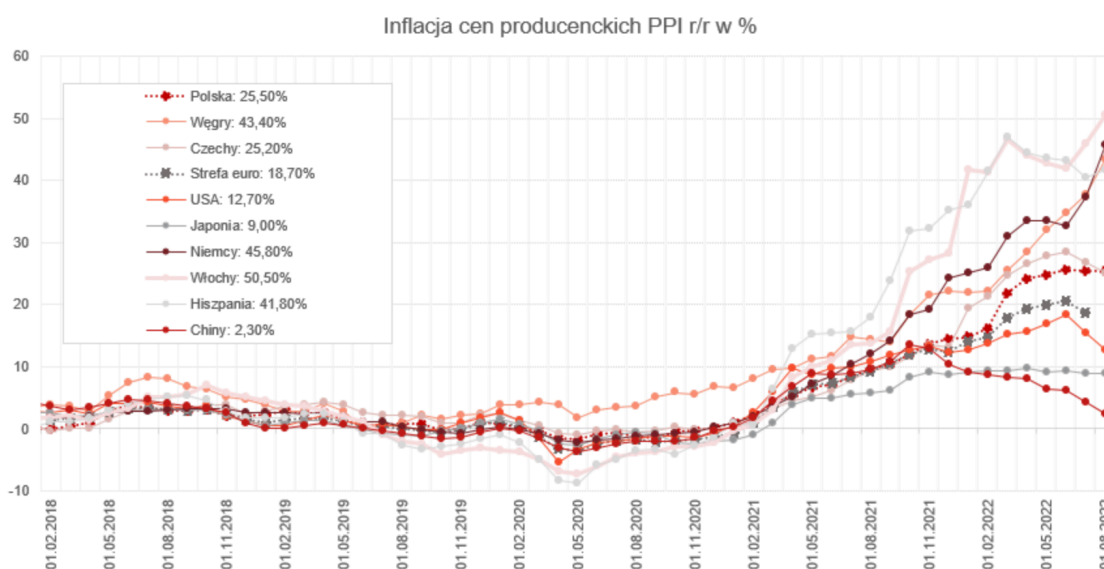
### Włochy, Hiszpania – PPI

Poziomy indeksów zmian cen produkcji sprzedanej przemysłu we Włoszech, Hiszpanii i Francji były w sierpniu wyższe od wartości odnotowanych w lipcu. Główne czynniki ich wzrostu to koszty energii oraz osłabiające się euro.

*Materiał przygotował Zespół Generali Investments TFI S.A.*



# Najważniejsze informacje z minionego tygodnia



Źródło: Bloomberg. Opracowanie własne.

## USA - PKB

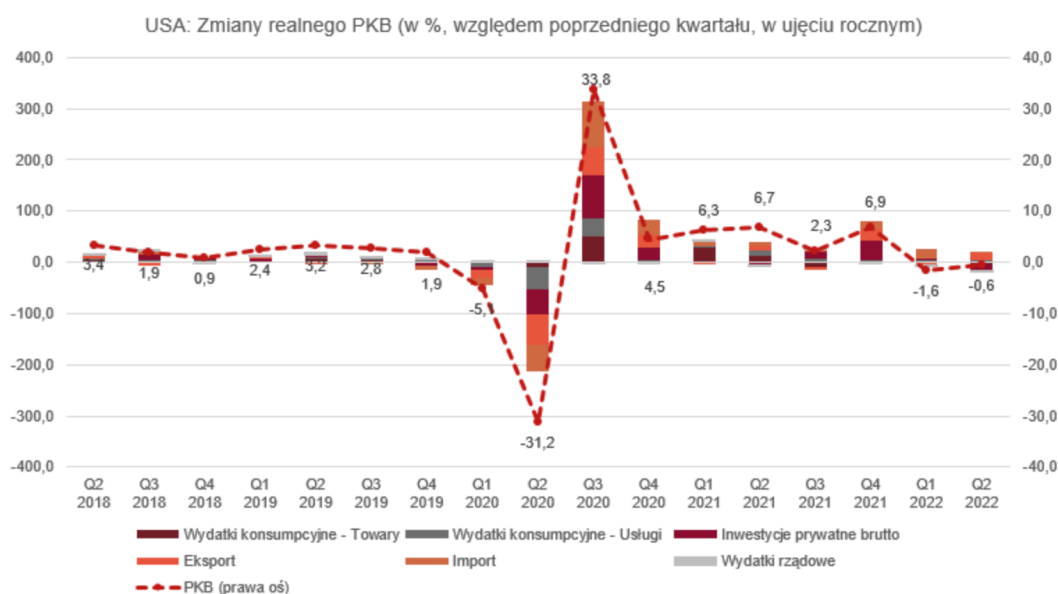
Biuro Analiz Ekonomicznych opublikowało ostateczny, trzeci odczyt, wg którego realny PKB w USA zmniejszył się w drugim kwartale 2022 roku w tempie 0,6 procent w skali roku. Aktualizacja względem wcześniejszego szacunku odzwierciedlała przede wszystkim rewizję w górę wydatków konsumpcyjnych, która została zrównoważona przez rewizję w dół eksportu. Import, który jest odejmowany przy obliczaniu PKB, został skorygowany w dół.

*Materiał przygotował Zespół Generali Investments TFI S.A.*





# Najważniejsze informacje z minionego tygodnia



Źródło: BEA. Opracowanie własne.

## Japonia

Wzrost produkcji przemysłowej w Japonii okazał się znacznie wyższy od oczekiwań, zarówno w ujęciu miesięcznym jak i rocznym, odpowiednio 2,7 proc. i 5,1 proc. Zamówienia na maszyny wzrosły r/r o 10,7 proc. Podobna sytuacja dotknęła sprzedaży detalicznej, która zwiększyła się rok do roku o 4,1 proc. a miesiąc do miesiąca o 1,4%. Nieco, bo z 30 do 30,8 pkt., obniżył się jednak wskaźnik ufności konsumenckiej.

### Na radarze:

- Polska: posiedzenie i decyzja RPP, PMI
- Strefa euro: PMI, sprzedaż detaliczna, produkcja przemysłowa
- USA: ISM, rynek pracy, zamówienia w przemyśle
- Japonia: inflacja CPI, PMI

*Materiał przygotował Zespół Generali Investments TFI S.A.*



# Grupa Vortune ma Wielkie Serce!

Po raz drugi Grupa Vortune Equity (Vortune Equity, Q Value i Crowdway) wspiera Schronisko w Korabiewicach VIVA.

## **Schronisko w Korabiewicach**

VEG jest sponsorem kalendarza charytatywnego z kochanymi podopiecznymi. Korabiewice to placówka istniejąca od 10 lat, a funkcjonująca w oparciu tylko o datki.

Jeżeli będziecie mieli ochotę dodatkowo wesprzeć finansowo zwierzęta to poniżej publikujemy szczegółowe informacje.

Fundacja Viva! Oddział Korabiewice  
73 1240 1040 1111 0010 6697 7358  
Darowizna - 2022 zagroda

Przelewy zza granicy:  
Bank Pekao S.A.  
ul. Czackiego 21/23  
00-043, Warszawa, Polska  
IBAN: PL73124010401111001066977358  
SWIFT: PKOPPLPW

PayPal Korabiewice@viva.org.pl  
Gadżety charytatywne <https://allegro.pl/uzytkownik/VivaKorabiewice>

*Informacje Q Value S.A.*



## Adoptuj ROSE

Cudowna suczka z uroczo klapniętym uchem nadal jest w schronisku.

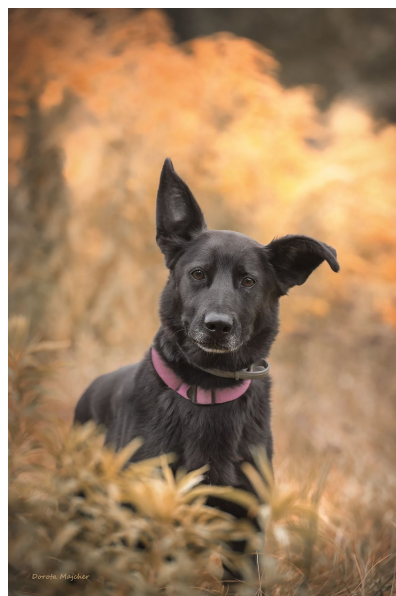
ROSA pochodzi z Radys. Urodzona około 2019 roku. Uratowana z piekła w 2020.

Pomóżmy jej znaleźć dom żeby zapomniała co ją tam spotkało. Sunia średniej wielkości, powyżej kolana. Bez problemu dogaduje się z innymi psami.

Uwielbia spacerować, ale jeszcze uczy się spokojnie chodzić na smyczy. Jest bardzo grzeczna i mądra. Jest trochę nieufna i potrzebuje czasu żeby zaprzyjaźnić się z opiekunem.

Szukamy dla niej świadomego domu i cierpliwego opiekuna, który będzie dla niej wsparciem w pokonywaniu lęków.

Kontakt do schroniska  
Korabiewice 11, Puszcza Marianska,  
+48 519 615 975  
[fcb@viva.org.pl](mailto:fcb@viva.org.pl)





## 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](mailto: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](https://qvalue.pl)



[QvalueAFI](#)



[qvalueafi](#)



[qvaluepl/](#)

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