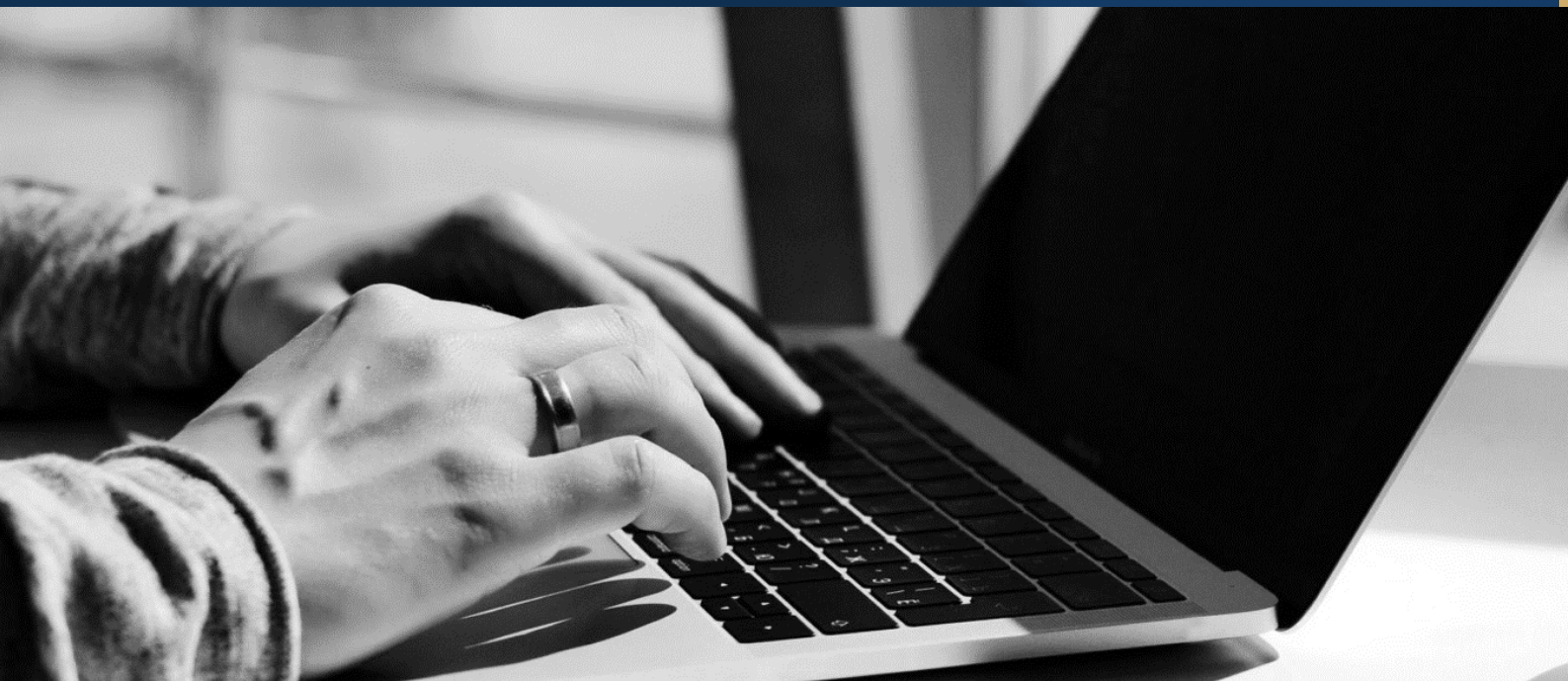


26/2022

# Q Value Newsletter

17 października 2022



*W TYM NUMERZE*

## **Polskie aktywa blisko dna**

Wyniki inflacji zapowiedzią podwyżek



# Kocie dziecko szuka domu...

## Adoptuj ELFa, podaruj kochający dom :)

Imię: Elf

Rok urodzenia: 2022 (wiosna)

Płeć: Samiec

Kastracja/sterylizacja: Nie, będzie wymagana

Budowa ciała: Dość duża, będzie sporym kotem

Futro: Białe z domieszką burego

Stosunek do innych kotów: Raczej pozytywny

Stosunek do psów: Nie sprawdzono

Stosunek do ludzi: Pozytywny

Charakter: Wesół, lubi się bawić i przytulać

Zainteresowany adopcją?

<https://schronisko.info.pl/ankieta-kot>

Kontakt do schroniska

Korabiewice 11, Puszcza Marianska,

+48 519 615 975

[fcb@viva.org.pl](mailto:fcb@viva.org.pl)



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



## Polskie aktywa blisko dna

Nasza waluta, akcje i obligacje skarbowe notują najniższe od wielu lat poziomy. Od początku roku złoty traci względem dolara prawie 22,5 proc., ustępując w tej kategorii jedynie argentyńskiemu peso ukraińskiej hrywnie, egipskiemu dolarowi, tureckiej lirze, forintowi i jenowi. Wygląda to fatalnie, a z tej perspektywy wyróżnia nas inflacja, ryzyko geopolityczne oraz przynależność do rynków wschodzących, choć nie bez znaczenia są także czynniki wewnętrzne. Podobnie jest w przypadku obligacji skarbowych, których rentowność jest porównywalna z papierami Węgier, Rumuni, Rosji, Brazylii i Turcji. To również niechlubne towarzystwo. Nie inaczej jesteśmy pozycjonowani na rynku akcji. WIG20 od początku roku zniżkuje o 38,5 proc., a więc nie licząc moskiewskiego indeksu MOEX traci najwięcej spośród liczących się parkietów. To obraz dość ponury, ale należy też mieć na względzie fakt, że aktywa tracące w danym roku najmocniej, w kolejnym często znajdują się na szczytach w rankingach stóp zwrotu. Obecna sytuacja zadawałać więc powinna zarówno pesymistów, jak i optymistów. W naszym przypadku na korzyść scenariusza optymistycznego przemawiają perspektywy makroekonomiczne, szczególnie na tle negatywnych prognoz dotyczących gospodarek europejskich. Nadal nie można wykluczyć pogłębienia się spadków we wszystkich segmentach rynku finansowego, jednak pozycja światowego outsidera może dla inwestorów przyjmujących długoterminową strategię, stanowić doskonałą okazję do zajmowania lub powiększania długich pozycji. Stosunek ryzyka do zysku wydaje się w obecnym momencie wyjątkowo korzystny, choć oczywiście ocena zależy od indywidualnych preferencji, a wciąż należy brać pod uwagę możliwość pojawienia się kolejnych nieprzewidywalnych okoliczności, głównie geopolitycznych. Perspektywa recesji w wiodących gospodarkach jest zniechęcająca do inwestowania, ale polska gospodarka już wielokrotnie w przeszłości dawała przykład odporności na niekorzystne zewnętrzne czynniki.

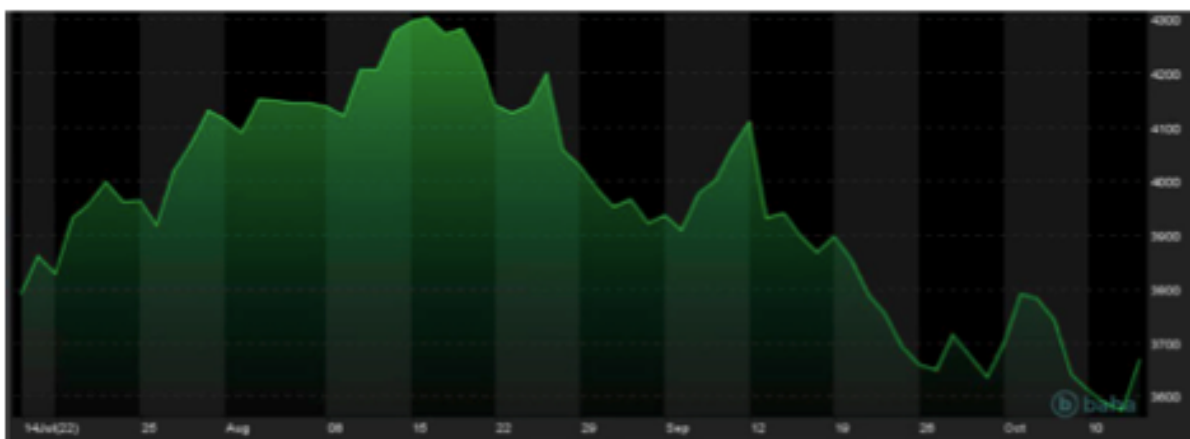
*Materiał przygotował Michał Stanek, Prezes Zarządu Q Value S.A.*



## Wyniki inflacji zapowiedzią podwyżek

Czwartek dostarczył nam jakże ważne dla rynków wyniki inflacji konsumenckiej w Stanach Zjednoczonych. Inflacja CPI spowolniła we wrześniu do 8,2% wobec 8,3% za sierpień, gdzie przewidywania rynku oscylowały wokół 8,1%. W kontekście miesięcznym natomiast odnotowano wzrost o 0,4% m/m, co w znaczny przewyższyło przewidywania (0,2%) oraz wynik za sierpień (0,1%). Inflacja bazowa natomiast to 6,6% r/r (oczekiwania 6,5%). Czwartkowe dane znacznie zwiększają szanse na podwyżkę rzędu 0,75 pb. w listopadzie na posiedzeniu Rezerwy Federalnej.

Na wyższe niż oczekiwano odczyty, rynek momentalnie zareagował spadkami. S&P 500 i Nasdaq Composite traciły w pewnym momencie odpowiednio nawet -2,7% oraz -3%. Jednakże, w obliczu dużej zmienności, indeksy nadrobiły straty, kończąc sesję odpowiednio 2,56% i 2,23% in plus. Duże ruchy rynkowe najprawdopodobniej zostały spowodowane faktem, iż duża część inwestorów zabezpieczała się na myśl o negatywnych danych, a następnie realizowała zyski.



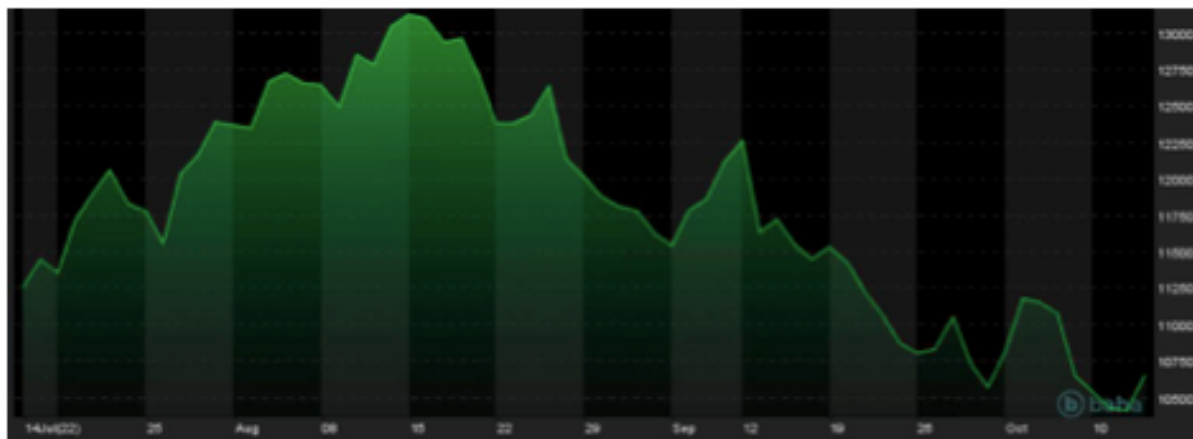
Notowania S&P 500, 3M, źródło: baha.com

*Materiał przygotował Mateusz Szymański, Trader, SuperfundTFI S.A.*





## Wyniki inflacji zapowiedzią podwyżek



Notowania Nasdaq Composite, 3M, źródło: baha.com

Swoją chęć zduszenia inflacji podkreślił ponownie w czwartek Joe Biden. Oznajmił on, że ceny w dalszym ciągu są za wysokie, a walka z utratą siły nabywczej pozostaje w dalszym ciągu priorytetem. Jim Cramer, (popularny prezenter CNBC) przekazał natomiast ostatnio swoją opinię, według której obecna inflacja to w dalszym ciągu efekt wydawania oszczędności nagromadzonych w czasie lockdownów. Według Cramera inflacja ma powrócić do stabilnych poziomów mniej więcej za rok, co miałyby się zbiec w czasie ze szczytem stóp procentowych.

Wartym odnotowania są także doniesienia agencji Reuters, według których Europejski Bank Centralny miałby podnieść stopy procentowe maksymalnie do poziomów 2,25%, co byłoby finalnie zdecydowanie poniżej aktualnych poziomów inflacji. Wydaje się to jednak prawdopodobne z uwagi na wielkość zadłużenia krajów strefy euro oraz kosztów jego obsługi.

*Materiał przygotował Mateusz Szymański, Trader, SuperfundTFI S.A.*



# Inwestowanie (z) głową

## Czy Fed zrobi pivot?

**Inwestowanie (z) głową** to program, w którym poruszane są tematy różnych klas aktywów, funduszy inwestycyjnych i ich możliwości, podejścia do inwestowania, strategii inwestycyjnych oraz poruszane są kwestie związane z przewagą funduszy nad czystym inwestowaniem.

Zapraszamy do obejrzenia audycji **Michała Stanka** z QValue S.A. - "Inwestowanie (z) głową", którego gościem w tym odcinku był **Tomasz Tarczyński** - Prezes Opoka TFI.

Eksperci komentowali potencjalną decyzję Fedu, obecną sytuację na giełdach, wysoką inflację i możliwe ryzyko recesji.

Uruchom materiał wideo, klikając -> **Inwestowanie (z) głową** lub w poniższą grafikę.



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



## Wpłać oszczędności na IKE i IKZE

Koniec roku to 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.*



## 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/>