

34/2022

Q Value Newsletter



19 grudnia 2022



W TYM NUMERZE

EBC ostrzejszy niż Fed

Fed kluczowy także dla miedzi



Dziękujemy!

DZIĘKUJĄC PAŃSTWU SERDECZNIE
ZA DOTYCHCZASOWĄ WSPÓŁPRACĘ
PRAGNIEMY ZŁOŻYĆ ŻYCZENIA
CIEPŁYCH I RODZINNYCH

Świat Bożego Narodzenia

ORAZ SAMYCH SUKCESÓW
W NADCHODZĄCYM

Nowym Roku.

Q Value

Materiał przygotowany przez Zespół Q Value S.A.



To był weekend cudów. Wspaniałych 33 Mikołajów!



Materiał przygotowany przez Zespół Q Value S.A.



YOKO szuka domu...

Dwie suczki trafiły do schroniskowego boksu w maju, teraz pilnie potrzebują domów! Na zdjęciu **Yoko**.

Piękna, beżowa sunia... urodziła się prawdopodobnie w styczniu/ lutym tego roku. Aktywna, radosna, kontaktowa, szuka wsparcia u człowieka. Inne psy kontroluje ze strachu, w tej kwestii trzeba z nią popracować.

To jeszcze psie dziecko...zaadoptuj i podaruj ciepły dom.

Yoko waży niecałe 20kg.

Kup gadżet charytatywny:

<https://allegro.pl/uzytkownik/VivaKorabiewice>



Kontakt do schroniska
Korabiewice 11, Puszcza Marianska,
+48 519 615 975
fcb@viva.org.pl

Materiał przygotowany przez Zespół Q Value S.A.



EBC ostrzejszy niż Fed

Choć oba główne banki centralne świata w ostatnich dniach podwyższyły stopy procentowe w tej samej skali, o 0,5 punktu procentowego, to jednak interpretacja ich decyzji jest zróżnicowana. W przypadku amerykańskiej rezerwy federalnej oznacza to lekkie złagodzenie nastawienia, zaś szefowa EBC zapowiedziała zdecydowane kontynuowanie zaostrzania polityki monetarnej. Jednocześnie w obu przypadkach umocniły się obawy przed recesją. Trudno się więc dziwić, że reakcja rynków finansowych była dość dynamiczna. Informacja o mniejszej dynamice inflacji w Stanach Zjednoczonych początkowo wprawiła inwestorów w stan małej euforii, która jednak szybko została stłumiona. W czwartek S&P500 zniżył już o 2,5 proc. i w sumie mamy drugi tydzień solidnej przeceny na Wall Street. Z bardzo podobną sytuacją mieliśmy do czynienia w przypadku giełdy we Frankfurcie. Jej główny indeks do piątkowego poranka szedł w dół o prawie 3,5 proc., choć jeszcze we wtorek przejściowo mocno zwyżkował. Wszystko to dzieje się w zwyczajowo korzystnym dla posiadaczy akcji okresie przedświątecznym, co dodatkowo świadczy o tym, że inwestorzy są w złych nastrojach i zmniejsza szanse na udaną końcówkę roku, która i tak nie byłaby w stanie w znaczący sposób poprawić fatalnego bilansu ostatnich dwunastu miesięcy. Teraz uwaga graczy i ich nadzieje powinny koncentrować się na przyszłości. Z jednej strony można liczyć na to, że 2023 r. będzie lepszy, a przynajmniej nie tak zły, jak mijający. Jednak z drugiej strony perspektywa recesji lub w najlepszym razie stagnacji w gospodarce, studzi optymizm. Warszawskie indeksy szły w ostatnich dniach śladem głównych parkietów, ale skala przeceny była zdecydowanie mniejsza. Próba przekroczenia przez WIG20 poziomu 1800 punktów wskazuje z kolei, że potencjał do wzrostu istnieje i przy bardziej sprzyjających warunkach w otoczeniu może się zmaterializować.

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



Fed kluczowy także dla miedzi

Notowania miedzi notują mocno zwyżkowy początek grudnia. Po spadku cen w drugiej połowie listopada nawet poniżej 7900 \$/MT nie ma nawet śladu. Od pierwszych dni obecnego miesiąca kurs porusza się w korytarzu 8300-8600 \$/MT i mocno zbliża się od dołu do 200-dniowej średniej ruchomej, która dziś wynosi niecałe 8600 \$/MT. Jej przebicie otworzyłoby wyraźny ruch na północ, nawet w pobliże mocnego wsparcia na poziomie 9000 \$/MT. Wiele jednak zależy od Fedu, protestów w Peru i polityki Chin.



Notowania cen miedzi (3M), YTD, LME, źródło: baha.com

Oczy całego rynku zwrócone są na amerykańską Rezerwę Federalną, która ma podjąć decyzję o wysokości stóp procentowych. Rynek wycenia już podwyżkę na 50 pb, co jeszcze kilka tygodni temu mogło wydawać się dużo mniej prawdopodobne. Wczorajsze dane o listopadowej inflacji (7,1% r/r wobec oczekiwanych 7,3%, poprzednio: 7,7%) wskazywały na obniżenie tempa podwyżek i zostawienie szczytu inflacji wyraźnie w przeszłości. Handlujący miedzią zareagowali wręcz euforycznie, bowiem w niecałą godzinę kurs podskoczył z około 8450 do niemal 8650 \$/MT. Jednak tak jak na wielu innych instrumentach radość została stłumiona, bowiem kluczowa decyzja i jeszcze istotniejsze uzasadnienie dopiero przed nami. Szef Fedu może bowiem dołożyć łyżki dziegciu do tej beczki miodu i wskazać, że nadchodzące spowolnienie nie będzie wcale tak łagodne jak to pierwotnie przewidywano.

Materiał przygotował Jakub Kalemba, Trader, Superfund TFI S.A.



Fed kluczowy także dla miedzi

Ważnym wydarzeniem dla miedzi jest także wielki protest w Peru po kryzysie politycznym związanym z aresztowaniem prezydenta Pedro Castillo. Wojsko zabezpieczyło infrastrukturę krytyczną, jednak skala utrudnień jest znaczna. Wiele kopalni notuje problemy, bowiem spora część dróg nadal jest zablokowana. Dla przykładu trzecia największa peruwiańska kopalnia Las Bambas odpowiadająca za 1,4% światowej produkcji miedzi musi składować półprzetworzony produkt wart ponad miliard dolarów na swoim terenie, bowiem nie jest w stanie go przetransportować. Jeśli nie uda się uspokoić sytuacji to kopalnie będą zmuszone do wstrzymania produkcji, bowiem nie będą miały gdzie składować wydobytego surowca.

Tym bardziej zastanawia podejście Chińskiej Republiki Ludowej, która coraz mocniej luzuje swoją politykę Zero Covid i ogłasza wsparcie kulejącego sektora nieruchomości. Daje to ogromne nadzieje na obudzenie popytu, co znajduje odzwierciedlenie w malejących zapasach miedzi w magazynach skupionych wokół LME. Od końca listopada zapasy spadły z niecałych 91 tysięcy ton do 81 tysięcy, acz dziś obserwujemy ich wzrost o około 4 tysiące. Nadal jest to jednak najniższy poziom od marca, wyłączając kilkanaście sesji z początku listopada. Jeśli zatem w drugiej połowie grudnia popyt nie wzrośnie tak bardzo to zapewne zaobserwujemy odbudowanie stanów magazynowych w oczekiwaniu na kolejne wydarzenia.

Materiał przygotował Jakub Kalemba, Trader, Superfund TFI S.A.



Ostatnie dni aby wpłacić oszczędności na IKE i IKZE

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.

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

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

KATOWICE

(obsługa klientów w zakresie
dystrybucji funduszy otwartych)

Q Value S.A. – Oddział

Żelazna 2 (bud. CitySpace Face2Face)

40-851 Katowice

ŁÓDŹ

(obsługa klientów w zakresie
dystrybucji funduszy otwartych)

Q Value S.A. – Oddział

Gdańska 130 (budynek Stara Drukarnia)

90-520 Łódź

POZNAŃ

(obsługa klientów w zakresie dystrybucji
funduszy otwartych)

Q Value S.A. – Oddział

(budynek Business Link Maraton)

ul. Królowej Jadwigi 43

61-871 Poznań

WROCŁAW

(obsługa klientów w zakresie
dystrybucji funduszy otwartych)

Q Value S.A. – Oddział

Szczytnicka 11

50-382 Wrocław

Śledź nasze profile!



qvalue.pl



QvalueAFI



qvalueafi



qvaluepl/

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