

3/2023

# Q Value Newsletter

23 stycznia 2023



W TYM NUMERZE

## Co będzie się liczyło w 2023 roku?

Inwestowanie (z) głową. Co nas czeka na rynkach w 2023 roku?



# Invest Cuffs 2023

Serdecznie zapraszamy do oddania głosu na **Q Value** w konkursie branży inwestycyjnej Invest Cuffs 2023. W tegorocznej edycji możecie oddać swoje głosy w dwóch kategoriach:

## PRODUKT INWESTYCYJNY 2022



Zagłosuj na Q Value

## FIRMA INWESTYCJI ALTERNATYWNYCH 2022



Zagłosuj na Q Value

*Materiał przygotował Zespół Q Value S.A.*

Założyliśmy eSkarbonkę od Mastercard® i wspieramy 31. Finał WOŚP.  
Pomagać znów pełnym składem. Bezcenne.



## Wielki Finał już 29 stycznia!

Wyjątkowy Finał **Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy** już 29 stycznia! Serdecznie zapraszamy do wzięcia udziału w zbiórce na rzecz Orkiestry.

Kliknij na **WOŚPowe serduszko** i dokonaj wpłaty na Q Valuową e-skarbonkę.

**Gramy do końca świata i o jeden dzień dłużej!**



*Materiał przygotował Zespół Q Value S.A.*



# Psie dziecko bez domu!

Piękna **Łatka** szuka domu #łatkaszukadomu

Imię: **Łatka**

Rok urodzenia: 2022 (końcówka roku) - wiek około 3 miesiące

Płeć: Suczka

Kastracja/sterylizacja: Nie, będzie wymagana

Budowa ciała: Nie powinna być duża

Futro: Biało-czarne

Stosunek do innych psów: Raczej pozytywny

Stosunek do ludzi: Bardzo pozytywny

Charakter: Radosna, z delikatnym dystansem.

**Zainteresowany adopcją:** <https://schronisko.info.pl/adopcje>

**Kup gadżet charytatywny:**

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

Kontakt do schroniska

Korabiewice 11, Puszcza Marianska,

+48 519 615 975

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



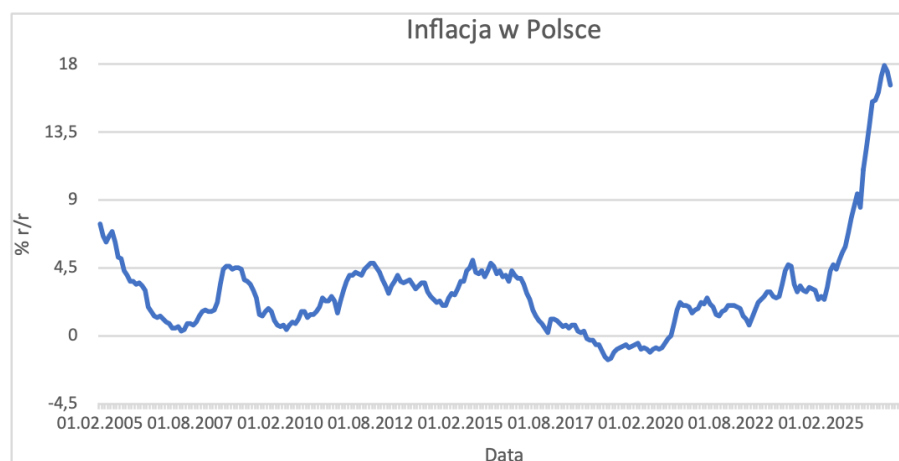
*Materiał przygotował Zespół Q Value S.A.*



# Co będzie się liczyło w 2023 roku?

Nowy Rok to nowe wyzwania, także jeżeli chodzi o inwestycje. Wielu inwestorów zastanawia się zatem w jaki sposób zbudować swój portfel inwestycyjny. Aby alokacja środków pomiędzy poszczególne klasy aktywów okazała się optymalna, należy spróbować zastanowić się nad kilkoma czynnikami, które mogą w tym roku kształtować zachowanie inwestorów.

1. Jak wyglądać będzie inflacja oraz długoterminowe rentowności obligacji? W mojej ocenie, inflacja w Stanach Zjednoczonych swój szczyt miała już najprawdopodobniej za sobą, a na krajowym podwórku, albo już go osiągnęła, albo nastąpi to w najbliższych miesiącach. Jeżeli tak będzie, może to stanowić bardzo dobry sygnał dla posiadaczy obligacji skarbowych, których rentowności są obecnie na poziomach nie widzianych od lat.



Opracowanie własne

Największym zagrożeniem dla tego optymistycznego scenariusza jest jednak mało stabilna polityka budżetowa, występująca praktycznie wszędzie na świecie. Lata pandemii przyzwyczyły polityków i wyborców do bardzo rozrzutnego traktowania finansów publicznych przez rządzących. Obecne otoczenie makroekonomiczne w którym funkcjonujemy, jest natomiast dużo bardziej wymagającej i konieczne staje się przestawienie na bardziej oszczędne tory.

*Materiał przygotował Marcin Dąbrowski, Doradca Inwestycyjny White Berg TFI S.A.*



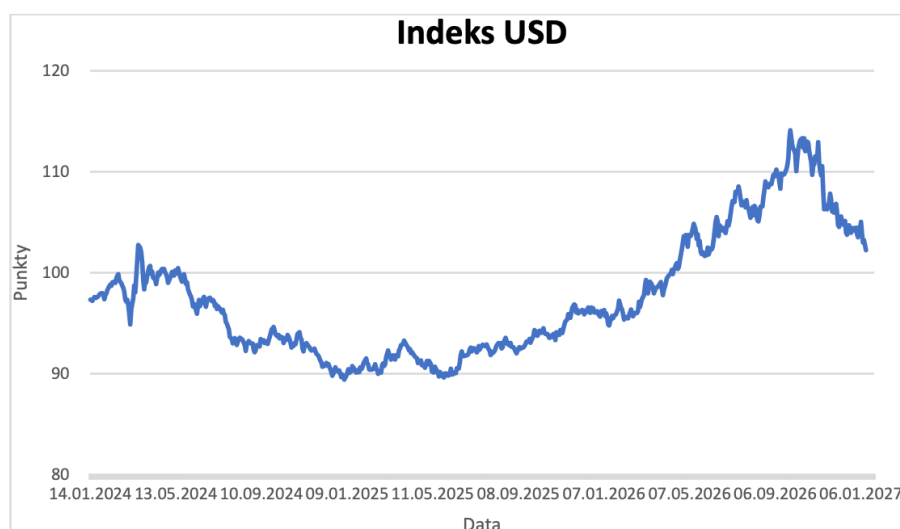
# Co będzie się liczyło w 2023 roku?

Patrząc na sytuację, która miała miejsce w Wielkiej Brytanii, gdzie niestabilna sytuacja finansów publicznych doprowadziła do gwałtownej wyprzedaży tamtejszych obligacji, możemy ocenić to jako jeden z największych czynników ryzyka nadchodzącego roku.

Kolejnym czynnikiem ryzyka, w szczególności w Polsce, jest na pewno wojna na Ukrainie, która w przypadku eskalacji konfliktu z całą pewnością może wpłynąć na ryzyko krajów ościennych a co za tym idzie na rentowność obligacji Polski.

2. Jak kształtować się będzie wartość dolara amerykańskiego? Od początku 2020 roku waluta amerykańska bardzo mocno zyskuje na wartości. Dzieje się tak dlatego, iż inwestorzy przestraszeni widmem rosnącej inflacji i perspektywy podnoszenia stóp procentowych w USA uciekali do bezpiecznej przystani.

W tym roku sytuacja nie jest jednak tak oczywista. Po pierwsze widać ewidentną zmianę nastawienia w innych bankach centralnych, które również postanowiły podnieść stopy procentowe, co powoduje, iż atrakcyjność dolara spada. Dodatkowo polityka USA w stosunku do Rosji powoduje, iż kraje takie jak Chiny, ograniczają inwestycje w dolarze, bojąc się o swoje rezerwy walutowe.



Opracowanie własne

*Materiał przygotował Marcin Dąbrowski, Doradca Inwestycyjny White Berg TFI S.A.*



# Co będzie się liczyło w 2023 roku?

3. Jak zachowają się ceny surowców energetycznych? W roku 2022 jedną z najlepszych inwestycji okazał się zakup węgla. Surowiec ten skazywany na wymarcie, niedoinwestowany, o słabych perspektywach wzrostu popytu, w obliczu konfliktu zbrojnego, deficytu energii elektrycznej w Europie i uzależnienia od surowców rosyjskich święcił tryumfy generował maksima.



Opracowanie własne

W roku 2023 z jednej strony z całą pewnością będziemy obserwować duży wzrost zapotrzebowania na surowce energetyczne związane z odbudową popytu konsumpcyjnego w Chinach, ale z drugiej strony do rozwiązania pozostanie kwestia możliwości eksportowych Rosji, która mogłaby zaspokoić te gwałtownie rosnące zapotrzebowanie.

Podsumowując, bilans ryzyka skłania mnie w stronę przekonania, iż w tym roku możemy obserwować spadający kurs dolara amerykańskiego oraz odbudowanie się popytu konsumpcyjnego, a co za tym idzie wzrostu gospodarczego, w Chinach. Jeżeli tak będzie, to zaobserwować powinniśmy znaczącą realokację środków z rynków rozwiniętych w stronę rynków wschodzących a jednym z beneficjentów takiego ruchu może być Polska.

*Materiał przygotował Marcin Dąbrowski, Doradca Inwestycyjny White Berg TFI S.A.*



# Co będzie się liczyło w 2023 roku?



Opracowanie własne

Ryzykiem dla takiego scenariusza, szczególnie jeżeli chodzi o Polskę, jest oczywiście konflikt na Ukrainie, który w przypadku zaostrzenia, może wywołać dalszą paniczną reakcję inwestorów zagranicznych. Z drugiej jednak strony w przypadku zmaterializowania się ryzyka pozytywnego scenariusza, możemy zaobserwować na rynku polskim bardzo atrakcyjne stopy zwrotu, gdyż kolejne kilka lat może należeć do rynków wschodzących. Rynki te zaczęły „outperformować” już pod koniec roku 2022, a my mamy do nich trochę do nadgonienia.



Opracowanie własne

*Materiał przygotował Marcin Dąbrowski, Doradca Inwestycyjny White Berg TFI S.A.*





# Inwestowanie (z) głową. Co nas czeka na rynkach w 2023 roku?

**Michał Stanek**, Prezes Zarządu **Q Value S.A.** oraz **Tomasz Korab**, Prezes **EQUES Investment TFI** przedstawią swoje prognozy dla rynków finansowych na obecny rok.

Serdecznie zachęcamy do obejrzenia najnowszego odcinka programu "Inwestowanie (z) głową".

Kliknij w grafikę aby przejść do serwisu **YouTube** z materiałem wideo.



*Materiał przygotował 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

## 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

## WROCLAW

**(obsługa klientów w zakresie dystrybucji funduszy otwartych)**

**Q Value S.A. – Oddział**

Szczytnicka 11

50-382 Wrocław

## Śledź nasze profile!



[qvalue.pl](https://qvalue.pl)



[QvalueAFI](https://www.facebook.com/QvalueAFI)



[qvalueafi](https://twitter.com/qvalueafi)



[qvaluepl/](https://www.instagram.com/qvaluepl/)

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