

5/2023

Q Value Newsletter

6 lutego 2023



W TYM NUMERZE

Podsumowanie stycznia na rynkach finansowych

Q Value Partnerem wydarzenia Akademii Emitenta



Invest Cuffs 2023

Serdecznie zachęcamy do oddania swojego głosu na **Q Value** w konkursie branży inwestycyjnej **Invest Cuffs 2023**.

PRODUKT INWESTYCYJNY 2022



Zagłosuj na Q Value

FIRMA INWESTYCJI ALTERNATYWNYCH 2022



Zagłosuj na Q Value

Materiał przygotował Zespół Q Value S.A.



Q Value Partnerem wydarzenia Akademii Emitenta!

Drodzy czytelnicy Newslettera, pragniemy poinformować, iż **Q Value** zostało **Partnerem Akademii Emitenta**.

Wydarzenie to skierowane jest do spółek zainteresowanych nowymi sposobami finansowania biznesu takich jak crowdfinancing czy crowdlending.

Kliknij w grafikę, zobacz Agendę i zdobądź wejściówkę

Ważne informacje:

- Czekają na Ciebie praktyczne prelekcje od doświadczonych ekspertów
- Uczestnik zdobędzie użyteczną wiedzę na temat emisji od momentu przygotowań prawnych i marketingowych przez skuteczne pozyskiwanie inwestorów po funkcjonowanie spółki po emisji i relacje inwestorskie.



Materiał przygotował Zespół Q Value S.A.



Podsumowanie stycznia na rynkach finansowych

Początek roku na światowych rynkach finansowych zdominowały dwa wydarzenia. Otwarcie gospodarki chińskiej związane ze zniesieniem restrykcji COVID-19 oraz oczekiwania co do spadku tempa inflacji w roku 2023.

Styczniowe wzrosty na rynku akcyjnym miały charakter globalny, aczkolwiek rzuca się w oczy bardzo dobre zachowanie amerykańskich spółek technologicznych, które po okresie wzmożonej wyprzedaży zaliczyły solidne 10% odbicie. Drugą grupą przedsiębiorstw, które zdecydowanie się wyróżniały, są polskie małe i średnie spółki z sektora SWIG80, które nadrobiły grudniowy underperformance do największych swoich odpowiedników.

Oczekiwania inwestorów odnośnie tempa inflacji miały natomiast swoje przełożenie na rynek obligacyjny. Podobnie jak w przypadku akcji, inwestorzy mogli cieszyć się z atrakcyjnych stóp zwrotu. Obserwowany spadek presji inflacyjnej sprawia, iż stopy procentowe przestają tak bardzo straszyć inwestorów.

Sytuacja ta miała także przełożenie na dolara amerykańskiego. Atrakcyjność tej waluty, zdecydowanie spada biorąc pod uwagę zachowanie banków centralnych takich jak BoE oraz BoJ. Indeks DXY odwzorowujący siłę dolara, stracił w tym miesiącu blisko 2%, co zdecydowanie przełożyło się na lepszy sentyment w stosunku do rynków wschodzących.

Sentyment ten był również budowany zmianami w gospodarce chińskiej, która ma szansę w tym roku stać się głównym motorem światowego wzrostu gospodarczego. Będzie miało to swoje przełożenie na zachowanie się inwestorów oraz globalne przepływy kapitału pomiędzy rynkami.

Materiał przygotował Marcin Dąbrowski – Zarządzający Funduszami w White Berg TFI S.A.



Podsumowanie stycznia na rynkach finansowych

Komentarz makroekonomiczny

Praktycznie wszystkie wskaźniki PMI na świecie wskazują na zbliżającą się recesję i wynoszą mniej niż 50 pkt. Wyjątkiem są Chiny i Indie, gdzie można doszukiwać się oznak optymizmu. Podwyżki stop procentowych oraz niestabilna sytuacja geopolityczna w dalszym ciągu negatywnie oddziałuje na managerów odpowiedzialnych za zarządzanie przedsiębiorstwami.

Pomimo, iż Polsce indeks PMI wynosi 47 pkt, to nasza gospodarka, wciąż zaskakuje odpornością na spowolnienie. W dalszym ciągu obserwujemy rosnącą produkcję przemysłową, co przy obserwowanej skali spowolnienia, zdecydowanie pozytywnie zaskakuje. Podobnie sytuacja wygląda, jeżeli chodzi o sprzedaż detaliczną. Bardzo dobre dynamiki są wspierane przez nieoczekiwaną poprawę nastrojów wśród konsumentów. Spadły także obawy o utratę pracy oraz wzrosła skłonność do dokonywania ważnych zakupów.

Bardzo zaskakuje w Polsce także napływ zagranicznych inwestycji bezpośrednich, który w relacji do PKB jest najwyższy od czasu hossy z 2007 roku i wynosi blisko 6%. Wydaje się, iż wojna na Ukrainie, nie przerwała tego procesu, co pokazuje, iż inwestorzy zagraniczni nie boją się sytuacji geopolitycznej. Można spodziewać się zatem, iż inwestorzy portfelowi również mogą dojść do takiego wniosku i przekierować część swoich inwestycji do naszego kraju, odwracając negatywną tendencję z roku 2022.

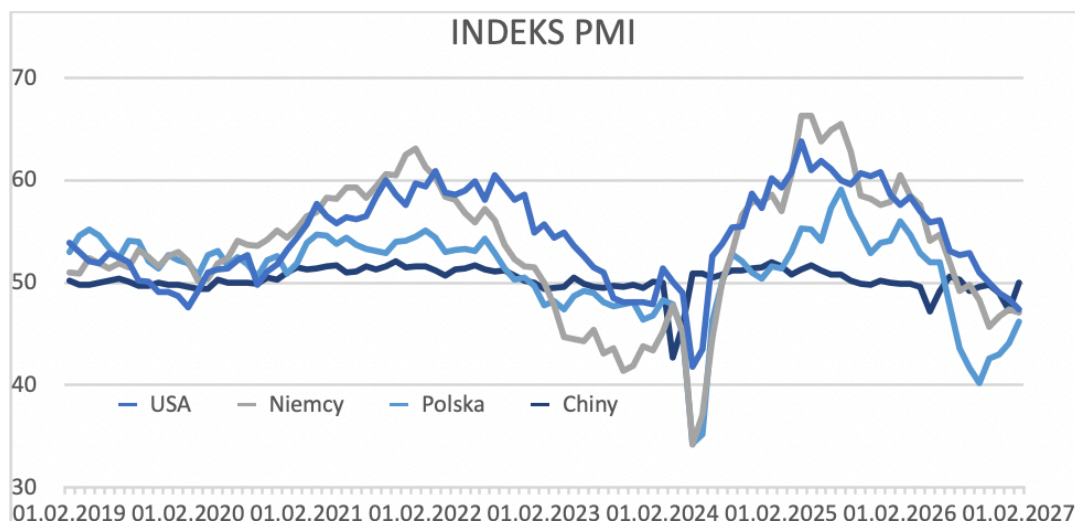
W Stanach Zjednoczonych, silny odczyt PKB za 4Q'22 wystarczył do zrewidowania w górę prognoz makroekonomicznych na cały 2023 rok. Jednocześnie dane inflacyjne wpierają przekonanie inwestorów, iż można się spodziewać spadku presji tego wskaźnika w nadchodzących miesiącach, a co za tym idzie, Fed nie będzie zmuszony do prowadzenia tak restrykcyjnej polityki monetarnej jak wydawało się to jeszcze konieczne kilka miesięcy temu.

Materiał przygotował Marcin Dąbrowski – Zarządzający Funduszami w White Berg TFI S.A.



Podsumowanie stycznia na rynkach finansowych

Pozytywnie w nadchodzących miesiącach mogą zaskoczyć także Chiny, gdzie zmiany skali aktywności gospodarczej po zniesieniu lockdownu jeszcze się widać, ze względu na przerwę świąteczną. Jeżeli prawdą okaże się, iż wzrost gospodarczy będzie w okolicach 5% a dodatkowo pojawią się programy stymulacji fiskalnej i monetarnej, może to skutkować gwałtownym napływem nowego kapitału na ten rynek.



Komentarz od rynku akcji

Styczeń zdecydowanie należał do rynków akcyjnych. Indeks sWig80 obrazujący sytuację małych i średnich spółek w Polsce wzrósł w tym miesiącu o ponad 10%. Na dobry sentyment wpływ miał z jednej strony globalny spadek awersji do ryzyka oraz obniżenie presji inflacyjnej przede wszystkim w Stanach Zjednoczonych. Sytuacja taka bezpośrednio przełożyła się na mniejsze oczekiwania podwyżek stóp procentowych. Jednocześnie dane makroekonomiczne napływające w ostatnich tygodniach sugerują, iż gospodarka światowa może uniknąć recesji. Otwarcie się gospodarki chińskiej zdecydowanie pozytywnie oddziałuje na wyobraźnię inwestorów.

Materiał przygotował Marcin Dąbrowski – Zarządzający Funduszami w White Berg TFI S.A.



Podsumowanie stycznia na rynkach finansowych

Wyprzedaż ryzykownych aktywów, z którą mieliśmy do czynienia w tamtym roku, spowodowała, iż wyceny wielu spółek są w obecnej chwili bardzo atrakcyjne. Ma to miejsce przede wszystkim na rynkach wschodzących, których stopy zwrotu przez ostatnie kilkanaście lat były zdecydowanie rozczarowujące. Jeżeli chodzi o rynek polski to dodatkowo wojna na Ukrainie spowodowała, iż inwestorzy zagraniczni wycofali swoje płynne inwestycje z tego regionu świata.

W obecnej chwili wiele spółek wycenianych jest przez rynek znacząco poniżej swojej wartości fundamentalnej. Widać duży potencjał do zwiększonej aktywności w segmencie fuzji i przejęć. Wiele spółek raportuje, iż prowadzi zaawansowane procesy negocjacyjne, które powodują, iż mogą w najbliższych miesiącach stać się celem akwizycyjnym. Powinno to pozytywnie wpłynąć na sentyment inwestorów i zwiększyć zainteresowanie rynkiem polskim.

W Stanach Zjednoczonych, pomimo ostatnich dużych spadków, wiele spółek przede wszystkim z segmentu technologicznego w dalszym ciągu wycenianych jest na bardzo wysokich wskaźnikach. Dodatkowo odwrócenie się wielu trendów globalizacyjnych również niekorzystnie oddziałuje na perspektywy rozwoju tych przedsiębiorstw.



Materiał przygotował Marcin Dąbrowski – Zarządzający Funduszami w White Berg TFI S.A.



Podsumowanie stycznia na rynkach finansowych

Komentarz do rynku obligacji.

Podobnie jak na rynku akcyjnym, również na rynku długu, w styczniu obserwowaliśmy napływ kapitału. Rentowności obligacji praktycznie wszędzie na świecie spadły w odpowiedzi na zmniejszającą się presję inflacyjną. Na koniec miesiąca rentowności polskich 10 letnich obligacji wynosiły już blisko 6%.

Inflacja, która drugi miesiąc z rzędu spadała w Polsce, dała bardzo mocny argument dla posiadaczy obligacji. Dodatkowo obserwować można było spadek oczekiwań inflacyjnych. To również przełożyło się na zwiększenie zainteresowania tym segmentem rynku. Jednocześnie stabilizacja sytuacji na Ukrainie zmniejsza ryzyko geopolityczne i powoduje, iż inwestorzy zagraniczni dużo bardziej przychylnym okiem patrzą na nasz region.

Podobna sytuacja występowała na większości rynków obligacyjnych na świecie. Wyjątkiem był rynek chiński. Pamiętać jednak należy o bardzo specyficznej sytuacji tam panującej. Bardzo długi okres zamknięcia gospodarki sprawił, iż inflacja jest na bardzo niskim poziomie (około 2%) a to przekłada się również na niskie rentowności obligacji. Obecnie biorąc pod uwagę perspektywę wzrostu gospodarczego można oczekiwać zwiększonej presji inflacyjnej oraz słabszego zachowania się cen obligacji na tamtym rynku.

Stopy procentowe po raz kolejny zostały w Polsce utrzymane na niezmiennym poziomie. W obecnej chwili rynek powoli zaczyna dyskontować brak dalszych podwyżek, biorąc pod uwagę fakt, iż szczyt inflacji albo był już za nami, albo będzie w perspektywie następnych dwóch miesięcy. Rada Polityki Pieniężnej jest co prawda podzielona, aczkolwiek do coraz mocniejszego głosu dochodzą „gołębie” i może to świadczyć, iż w okolicach wyborów będziemy coraz głośniejszym słyszeć o konieczności złagodzenia polityki monetarnej w Polsce.

Materiał przygotował Marcin Dąbrowski – Zarządzający Funduszami w White Berg TFI S.A.



Inwestowanie (z) głową. Co planują zrobić banki centralne?

Michał Stanek, Prezes Zarządu **Q Value S.A.** oraz **Dawid Czopek**, Zarządzający **POLARIS FIZ**, komentują możliwe scenariusze działań jakie podejmą banki centralne.

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.



Ile możesz odłożyć na IKE i IKZE w 2023 roku?

Limit rocznej wpłaty:

W bieżącym roku maksymalna kwota wpłaty na **IKE** wyniesie **20 805 zł**, czyli aż o 3 039 zł więcej niż przed rokiem.

Osoby, które odkładają w ramach **IKZE**, w 2023 r. będą mogły odłożyć **8 322 zł**, czyli o 1 215,60 zł więcej niż w 2022 roku.

Osoby prowadzące działalność gospodarczą wpłacą na **IKZE 12 483 zł**, czyli o 1 823,40 zł więcej niż w 2022 roku.

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 2 663,04 zł.

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

Materiał przygotował Zespół Q Value S.A.



Yoko to piękna beżowa suczka

Piękna **YOKO** szuka domu #YOKOszukadomu

Imię: **YOKO**

Rok urodzenia: 2022

Płeć: Suczka

Waga: niecałe 20kg

Futro: brązowe

Stosunek do innych psów: nauczyć zachowania, jest młoda

Stosunek do ludzi: pozytywny

Charakter: Psie dziecko, jest bardzo radosna :)

Szczegółowe informacje: <https://schronisko.info.pl/zwierzak/posti/>

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

Kup gadżet charytatywny:

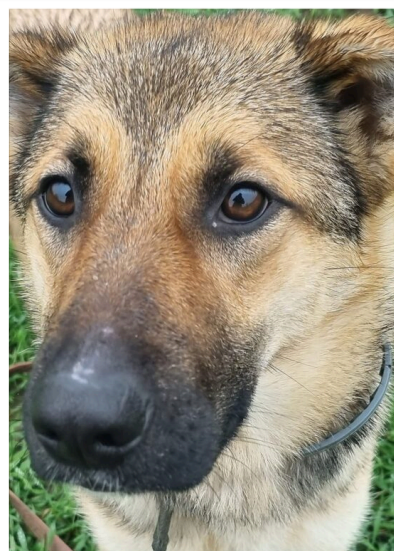
<https://allegro.pl/uzytkownik/VivaKorabiewice>

Kontakt do schroniska

Korabiewice 11, Puszcza Maryska,

+48 519 615 975

fcb@viva.org.pl



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

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/>