

7/2023

Q Value Newsletter

20 lutego 2023



W TYM NUMERZE

Surowiec z doktoratem

Złoto i srebro chwilowo straciły blask



Invest Cuffs 2023

Liczymy na Wasze głosy dla **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.



Akademii Emitenta - dołącz do wyjątkowego wydarzenia!

Q Value Partnerem Akademii Emitenta.

Akademia Emitenta to wydarzenie dedykowane dla osób i spółek zainteresowanych nowymi sposobami finansowania biznesu takich jak crowdfinancing czy crowdlending.

Zachęcamy do zapoznania się z Agendą wydarzenia

(kliknij w hyperlink, który umieszczony jest na grafice)

Ważne informacje:

- Na uczestników czekają praktyczne prelekcje z doświadczonymi ekspertami
- Uczestnicy zdobędą użyteczną wiedzę na temat emisji od momentu przygotowań prawnych i marketingowych przez skuteczne pozyskiwanie inwestorów, po funkcjonowanie spółki po emisji i relacje inwestorskie.

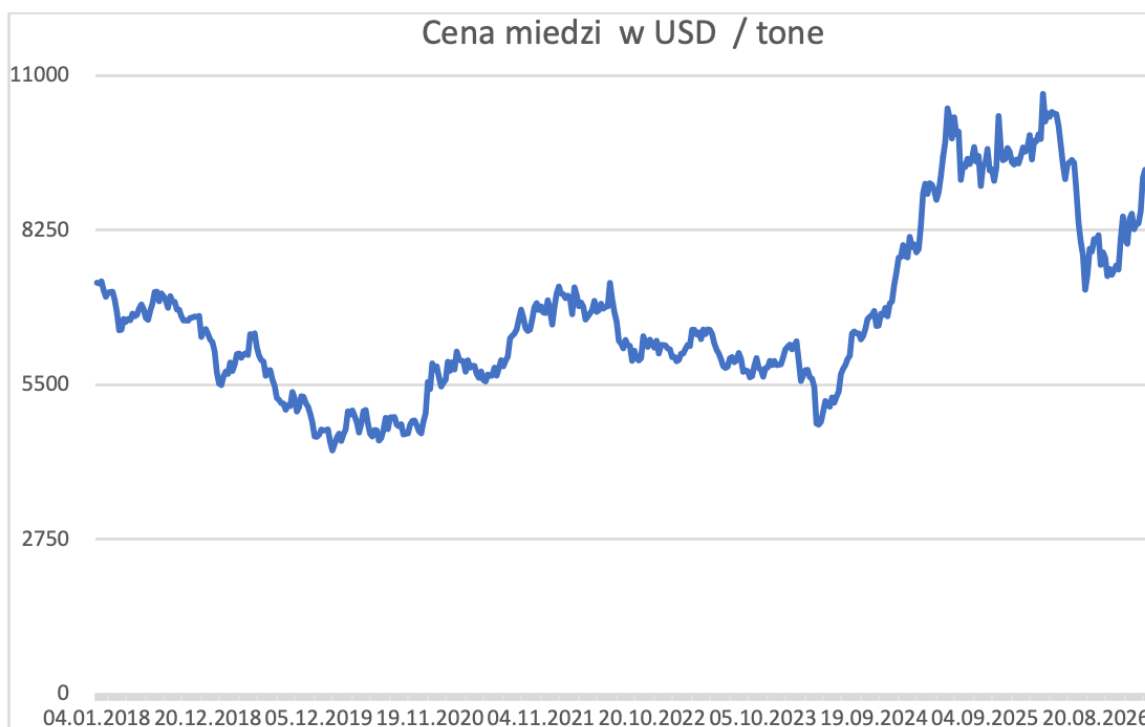


Materiał przygotował Zespół Q Value S.A.



Surowiec z doktoratem

W kręgach rynkowych miedź jest często opisywana jako „metal z tytułem doktora ekonomii” — przynajmniej wtedy, gdy spada. Kiedy ceny miedzi spadają, wszyscy eksperci zaznaczają iż to „Dr. Copper mówi” i „Dr. Miedź to przewiduje”. Ale kiedy cena miedzi rośnie, najczęściej jest tak, jakby metal ledwo ukończył szkołę średnią. Weźmy pod uwagę ostatnie kilka miesięcy: spadek indeksu ISM PMI w USA poniżej 50, wskaźniki wyprzedzające OECD spadły do poziomu kurczenia się i odwrócenie krzywych dochodowości, większość ekspertów doszła do wniosku, że Zachód ogólnie, a Stany Zjednoczone w szczególności, zmierzały w kierunku recesji. Fakty z którymi miedź się nie zgadzała, zostały po cichu zignorowane. Co więc powinniśmy sądzić o 25% wzroście cen miedzi w ciągu ostatnich kilku miesięcy? Najwyraźniej popyt nagle przewyższa podaż. Ale czy to jest sprawka rosnącego popytu? A może problem z zaopatrzeniem?



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



Surowiec z doktoratem

Od strony zapotrzebowania historia wydaje się dość prosta. Coraz więcej miedzi jest potrzebne do produkcji samochodów elektrycznych i modernizacji zasilania sieci potrzebnych do ładowania wszystkich tego typu samochodów. Jest to tendencja strukturalna, która istnieje od kilku lat. Impuls ostatnich wzrostów pochodzi najprawdopodobniej rynku mieszkaniowego. W latach 2020-21 rynek mieszkaniowy w USA gwałtownie wzrósł dzięki niskiemu oprocentowaniu kredytów hipotecznych oraz wysokim oszczędnościom gospodarstw domowych zgromadzonych podczas lockdownu. Dziś pytanie które wszyscy sobie stawiają jest, czy podobne zjawisko zobaczymy w Chinach?

W najbliższym czasie wydaje się to prawdopodobne, biorąc pod uwagę, że chińskie oprocentowanie kredytów hipotecznych jest na rekordowo niskim poziomie, gospodarstwa domowe posiadają rekordowo wysokie poziomy zgromadzonych oszczędności, a chiński rząd zniósł tzw. „trzy czerwone linie”, które ograniczały udzielanie pożyczek bankowych do sektora nieruchomości. Przynajmniej w nadchodzących miesiącach powinniśmy ponadto zobaczyć odblokowanie kilku dużych projektów na rynku nieruchomości. Wynikający z tego wzrost popytu mógłby wyjaśnić nagłe odbicie cen miedzi.

Jest też jednak druga strona miedzianej historii. Od kilku miesięcy obserwujemy eskalację wstrząsów politycznych i niepokojów społecznych w Peru, które jest drugim co do wielkości na świecie krajem wydobywającym miedź z roczną produkcją na poziomie 10,5% całości światowego wydobycia. Teorię tę potwierdza również 26% odbicie cen srebra od ostatniego wybuchu zamieszek politycznych w Peru. Pamiętajmy, że Peru jest również drugim co do wielkości producentem srebra na świecie, wydobywającym 12,5% światowej podaży.

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



Surowiec z doktoratem

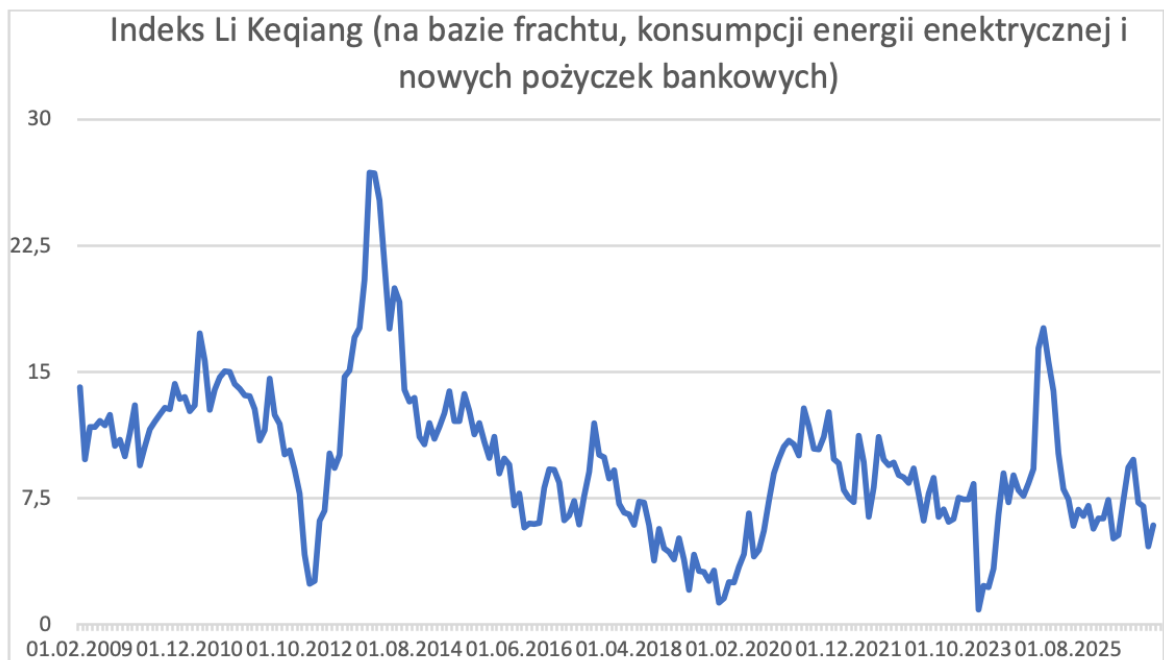


Mówiąc o miedzi nie sposób zapomnieć o kwestii zapasów. Jak widać na załączonym wykresie ich poziom jest najniższy od lat i nic nie wskazuje by sytuacja ta miała się szybko zmienić. Brak inwestycji w nowe złoża, niedoinwestowanie istniejących projektów a także chęć maksymalizacji stopy zwrotu z kapitału powodują, iż przy obecnych cenach miedzi nie należy spodziewać się szybkiego wzrostu dostępności tego surowca. Wiele spółek wprost deklaruje, iż akcjonariusze po wielu latach nie satysfakcjonujących wyników domagają się zwrotu ze swojej inwestycji czy to w postaci dywidendy czy też wzrostu kursu akcji.

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



Surowiec z doktoratem



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



Surowiec z doktoratem

Czy zatem dr Miedź mówi nam, że ponowne otwarcie Chin przyspieszy globalny wzrost? Czy też ostrzega, że problemy Peru zaostrzą sytuację podażową? Te dwa scenariusze, nie wykluczają się wzajemnie. Mając jednak na uwadze, że odrzucenie przez Chiny polityki zero-Covid jest najważniejszym wydarzeniem makroekonomicznym roku, skłaniam się ku pierwszemu twierdzeniu. Podejrzewam, że ceny miedzi przewidują gwałtowne odbicie w chińskim indeksie Li Keqiang, który sam w sobie zapowiada szybki wzrost gospodarczy (podobnie jak to było w latach 2002, 2009 i 2016). Jeśli tak, to miedź po raz kolejny pokazała, że ma więcej przezorności niż wielu ekonomistów z prawdziwymi doktoratami.

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



Złoto i srebro chwilowo straciły blask

Złoto i srebro od trzech tygodni pozostają w korekcie ruchu wzrostowego zapoczątkowanego na przełomie października i listopada zeszłego roku. Złoto od lokalnego szczytu traci około 6%, srebro natomiast zachowuje się dużo gorzej i w tym samym czasie spadki wyniosły prawie 12%. Za zniżki na tych metalach szlachetnych odpowiadają lepsze dane z amerykańskiego rynku pracy oraz coraz wolniejszy spadek inflacji konsumenckiej i producenckiej w Stanach. Wczoraj poznaliśmy odczyt inflacji producenckiej za styczeń, która wyniosła 6% r/r wobec prognozy na poziomie 5,4%. Inflacja bazowa wyniosła 5,4% r/r (prognoza 4,9%). Zrewidowane w górę zostały także odczyty za grudzień, co również nie jest pozytywną informacją. Mieszanka tych danych wzmogła oczekiwania na bardziej jastrzębie działania przez FED. Indeks dolara od początku lutego podrożał o 3%, a rentowność 10-letnich amerykańskich obligacji znajduje się na poziomie 3,85%, co jest najwyższym wskazaniem od 7 tygodni. Widać tu bardzo dobrze, że siła dolara negatywnie wpływa na złoto i srebro. Nie bez powodu metale i surowce nazywane są antydolarami.



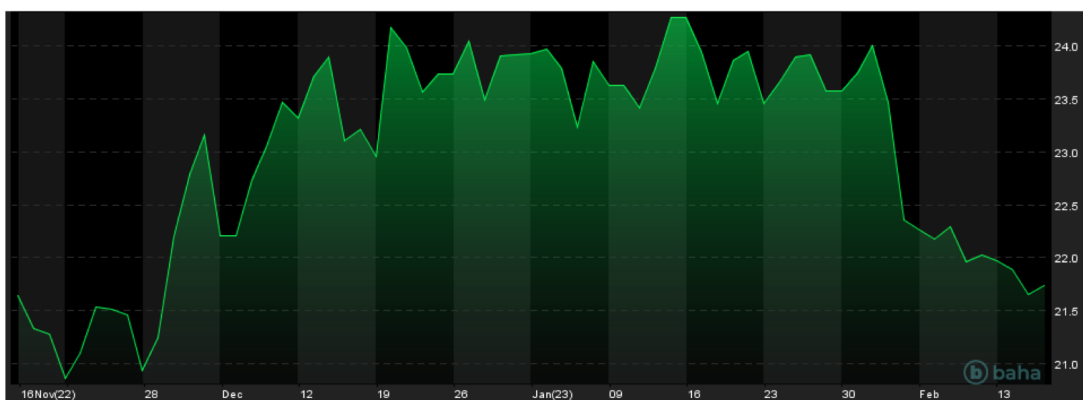
Notowania cen złota, 3M, źródło: baha.com

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



Złoto i srebro chwilowo straciły blask

Sytuacja na innych metalach szlachetnych jest dużo gorsza. Na platynie spadki obserwujemy od 6 tygodni, metal ten traci w tym czasie 17%. Pallad swój historyczny szczyt zanotował w marcu zeszłego roku i od tamtej pory znajduje się w trendzie spadkowym. Spadki sięgają już ponad 50%, a to za sprawą obniżek prognoz popytu na ten metal.



Notowania cen srebra, 3M, źródło: baha.com

Zdaje się, że złoto i srebro trochę za wcześnie wyceniły koniec podwyżek stóp procentowych w USA i teraz ceny tych metali muszą to „odchorować”. Jednak perspektywy na resztę roku pozostają wciąż pozytywne. W miarę pogłębiania obecnej korekty inwestorzy mogą coraz przychylniej patrzeć na dodanie tych metali szlachetnych do swojego portfela inwestycyjnego.

Materiał przygotował Mieszko Móravski, Trader w Superfund TFI 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.



Kruczek to wulkan pozytywnej energii.

Kruczek to chłopak urodzony na początku 2021 roku, a już w październiku był za kratami schroniska! Został znaleziony przy ruchliwej drodze. Od pierwszych chwil nie bał się ludzi.

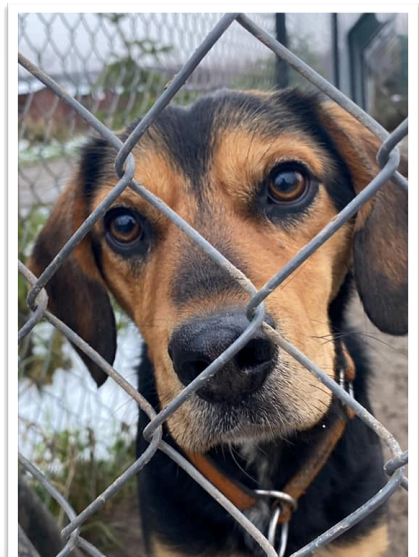
Jest bardzo wesoły i energiczny. Uwielbia zabawę oraz spacer, ale potrafi się wyciszyć i odpocząć na swoim pośłaniu. Lgnie do innych psów. Jest psiakiem średniej wielkości, w typie psa gończego. Waży ok. 15 kg. Jest wykastrowany. Potrzebuje dużo ruchu, więc tym bardziej smutno patrzy się na to jak dorasta w schronisku.

Kruczek jest kwintesencją młodości, radości, wulkanem energii. Spala się w schroniskowym boksie.

Szczegółowe informacje: <https://schronisko.info.pl/zwierzak/kruczek-kruk/>

Kup gadżet charytatywny:
<https://allegro.pl/uzytkownik/VivaKorabiewice>

Kontakt do schroniska
Korabiewice 11, Puszcza Marianska,
+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.

(obsługa klientów w zakresie dystrybucji funduszy otwartych)

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/>