

12/2023

Q Value Newsletter

27 marca 2023



W TYM NUMERZE

Ekspansja Q Value na wymagającym rynku

Koniec podwyżek stóp procentowych w USA przed
nami?



Tylko najwięksi mają szansę na wymagającym rynku!

Czy ekspansja QValue przy pomocy transferu wiedzy może przynieść szybkie efekty?

Jeszcze w tym roku Polacy będą mogli skorzystać z wiedzy najbardziej doświadczonych ekspertów rynku finansowego. Już jesienią rozpocznie się autorski projekt edukacyjny QValue: Akademia Wealth Management - Inwestowanie (z) głową.

Innowacyjny projekt zainicjowany przez lidera branży inwestycyjnej, powstał w odpowiedzi na rosnące potrzeby edukacyjne Polaków, których statystyczna wiedza o zarządzaniu majątkiem, a także o dostępnych instrumentach i narzędziach rynku finansowego jest bardzo niewielka.

- Do projektu zaprosiliśmy grono ekspertów z takich instytucji jak Eques TFI, Ipopema TFI, Invalue Multi Asset, Opoka TFI czy Mount TFI - mówi Michał Stanek, prezes zarządu i udziałowiec QValue SA.



Cały artykuł na stronie Pulsu Biznesu: <https://bit.ly/ekspansjaQVALUE>

Materiał przygotował Zespół Q Value S.A.



Invest Cuffs 2023 już za nami!

To był wyjątkowy weekend na **Invest Cuffs 2023**, podczas którego, mieliśmy okazję wziąć udział w debacie: „**Rynki w 2023 oczami dużych inwestorów i funduszy inwestycyjnych**”.

Dziękujemy wszystkim uczestnikom za ciekawe spostrzeżenia i analizy obecnej sytuacji na rynkach kapitałowych. Mamy nadzieję, że wkrótce znowu się spotkamy i będziemy mieli okazję do kolejnej wymiany poglądów o naszym rynku finansowym.

Prelegenci spotkania:

Michał Stanek, Prezes Zarządu Q Value S.A.

Dr Emil Łobodziński, CFA, doradca inwestycyjny, BM PKO BP

Dawid Czopek, Zarządzający Polaris FIZ

Tomasz Tarczyński, Prezes Zarządu OPOKA TFI S.A.

Bartłomiej Kurylak, CFO JR Holding



Materiał przygotował Zespół Q Value S.A.

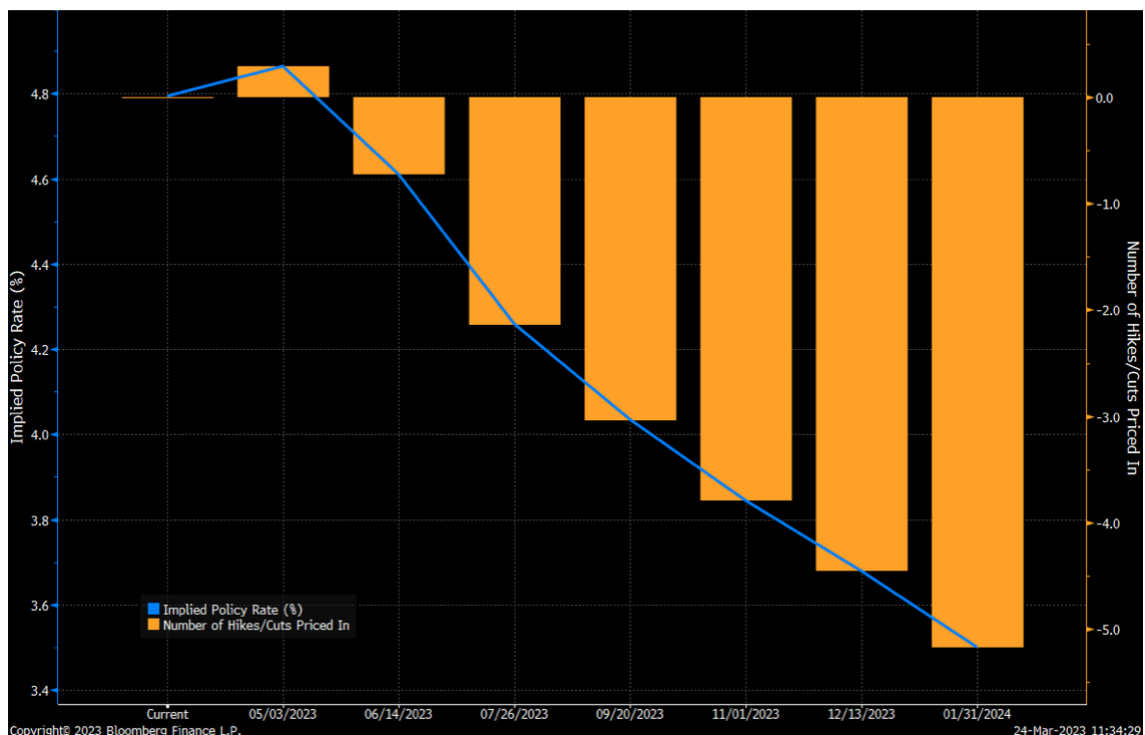


Koniec podwyżek stóp procentowych w USA przed nami?

Ostatnie tygodnie upłynęły pod znakiem problemów banków regionalnych w Stanach Zjednoczonych i szwajcarskiego Credit Suisse, ostatecznie przejmowanego przez swojego największego szwajcarskiego konkurenta.

W cieniu tych wydarzeń, w ostatnim tygodniu byliśmy świadkami kolejnego posiedzenia Fed, które może być ostatnim, kiedy podniesiono stopy procentowe w tym cyklu. Amerykański bank centralny podniósł stopy procentowe o 25 punktów bazowych do poziomu pięciu procent i zasygnalizował, że koniec podwyżek jest blisko. Jednocześnie, pomimo jednoznacznej deklaracji szefa Fed o braku obniżek w tym roku, rynki finansowe wyceniają dzisiaj istotny spadek stóp procentowych do grudnia.

Rysunek 1. Rynkowe szacunki stóp procentowych w USA, Bloomberg, 24.03.2023

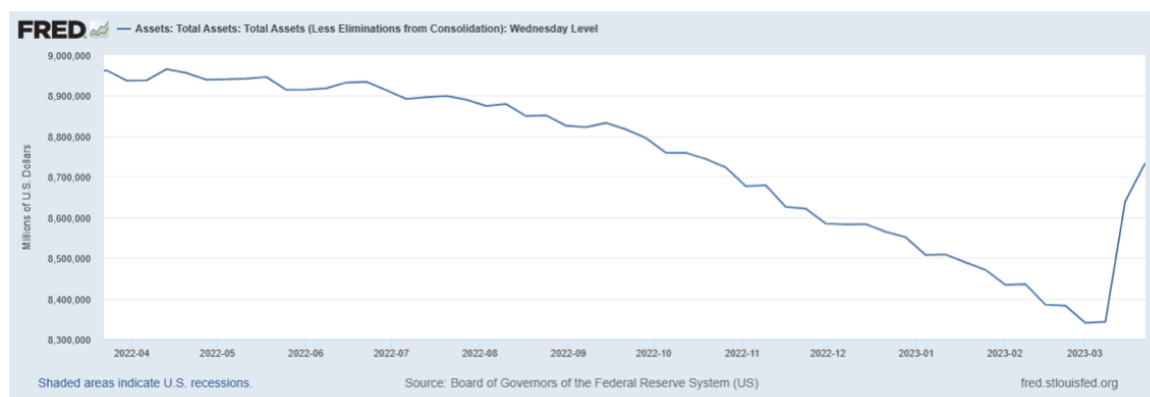


Materiał przygotowali: Piotr Bujko i Adam Drozdowski
Zarządzający funduszami InValue Multi-Asset



Koniec podwyżek stóp procentowych w USA przed nami?

Rysunek 2 Aktywa Fed w ciągu ostatnich 12 miesięcy, fred.stlouisfed.org



Ostatnie zawirowania w sektorze bankowym doprowadziły do zwiększenia sumy bilansowej Fed i w ponad połowie zniwelowały wcześniejszy program QT (redukcji bilansu). Prawdopodobnie niepewność w systemie bankowym będzie wymagała dalszego zwiększenia sumy bilansowej, czyli powrotu do pewnej formy QE czyli luzowania ilościowego. Oczywiście nowe dolary w bilansie Fedu nie będą przeznaczone na zakup obligacji, ale zwiększą płynność w systemie finansowym i pozytywnie wpłyną na ceny aktywów finansowych, zwłaszcza metali szlachetnych (ze względu na osłabienie dolara i zwiększenie sumy bilansowej banku centralnego).

Wydarzenia ostatnich tygodni pokazują, że jesteśmy blisko końca restrykcyjnej polityki pieniężnej ze strony Fed, a łagodniejsza polityka monetarna przed nami. W momencie, kiedy uspokoi się sytuacja w sektorze bankowym, będzie to miało bardzo pozytywny wpływ na ceny aktywów na rynkach finansowych.

Materiał przygotowali: Piotr Bujko i Adam Drozdowski
Zarządzający funduszami InValue Multi-Asset



Zalety dywersyfikacji

Obserwacja wydarzeń, jakie miały miejsce w ostatnich dniach w różnych segmentach rynku finansowego raz jeszcze dobitnie wskazuje, jak ważna i racjonalna jest dywersyfikacja portfela inwestycyjnego. Mała panika będąca wynikiem nieoczekiwanej sytuacji w amerykańskim systemie bankowym, a następnie analogiczne zawirowania związane z bankami w Szwajcarii, spowodowała dość gwałtowne wahania na rynkach. Notowania akcji, nie tylko instytucji finansowych, uległy mocnej przecenie, choć nie trwała ona zbyt długo. Na rynku długu nastąpiła najbardziej raptowna od lat i niespodziewana zmiana, polegająca na dynamicznej wyższej cenie obligacji skarbowych. Do niedawna liczone się z kontynuacją restrykcyjnej polityki pieniężnej głównych banków centralnych, czyli przede wszystkim Fed i EBC, co obligacjom nie sprzyjało. Aż tu nagle rentowność amerykańskich dziesięcioletek obniżyła się z niedawnych ponad 4 proc. do prawie 3,25 proc., testując dołki ze stycznia i lutego. Przeważała bowiem optyka, że rezerwa federalna „przestraszyła” się możliwych konsekwencji zdecydowanej walki z inflacją. Z podobną tendencją mieliśmy do czynienia w przypadku dziesięcioletek niemieckich, których rentowność spadała momentami poniżej 2 proc. Rentowność polskich obligacji dziesięcioletnich także zniżkowała, schodząc lekko poniżej 6 proc. W kontekście silnego wzrostu awersji do ryzyka nieco dziwić może osłabienie się notowań dolara, co jednak dodało impulsu notowaniom złota. Cena kruszcu idąca w górę od czterech kolejnych tygodni, w ostatnich dniach skoczyła o ponad 6 proc., przekraczając momentami 2000 dolarów za uncję, czyli poziom najwyższy od marca 2022 r. Te obserwacje dowodzą, że stabilizację wartości portfela w niepewnych czasach (i nie tylko) czasach, uzyskuje się poprzez jego dywersyfikację, co jest prawdą starą, ale przez wielu wciąż niedocenianą.

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



Bazyłka szuka kochanego domu!

Nasza nieśmiała laleczka Bazyłka trafiła do Schronisko w Korabiewicach (Mazowsze) pod koniec sierpnia b.r., wraz ze swoimi dziećmi. Jest maleńką sunią, wygląda jak miks jack russell teriera z beaglem. Jest nieśmiała, wycofana. Niechcianych nachalnych psich intruzów odstrasza od siebie warknięciem. Wychodzi już na spacer i bardzo dobrze sobie na nich radzi!

KILKA WAŻNYCH INFO O BAZYLCE

Data urodzenia: ok. 2019/20 roku

Waga: ok. 7 kg

Wzrost: do połowy łydki

Charakter: nieśmiała, delikatna, wrażliwa

Szczegółowe informacje: <https://schronisko.info.pl/zwierzak/bazylika-2/>

Kup gadżet charytatywny:

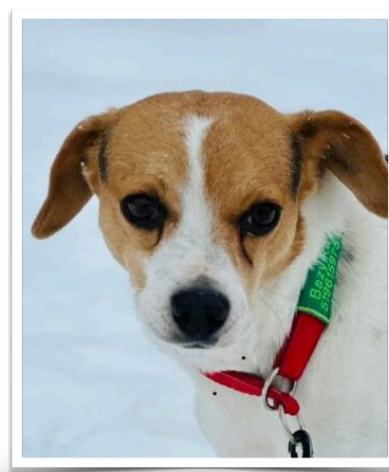
<https://allegro.pl/uzytkownik/VivaKorabiewice>

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/>