

13/2023

Q Value Newsletter

3 kwietnia 2023



W TYM NUMERZE

Marzec na rynku akcji i obligacji

Złotówka blisko poziomu wsparcia



Radosnych Świąt Wielkanocnych życzy Q Value!

*Z okazji zbliżających się Świąt Wielkanocnych,
pragniemy życzyć naszym Klientom i Partnerom szczęścia,
spokoju, dużo bezcennego czasu w rodzinnym gronie,
oraz mokrego śmigusa dyngusa.*

*W tym wyjątkowym czasie życzymy Państwu,
abyście mogli cieszyć się z przyszłych sukcesów dzięki
Waszej codziennej pracy.*

Michał Stanek, Prezes Zarządu Q Value S.A.

Materiał przygotował Zespół Q Value S.A.



Ekspansja Q Value 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.



Marzec na rynku akcji i obligacji

W marcu największy wpływ na sentyment na rynku akcji miały wydarzenia z Oceanem. Upadek banku SVB stanowił punkt zwrotny w postrzeganiu ryzyka systemu bankowego i spowodował gwałtowną wyprzedaż akcji banków praktycznie na całym świecie. W Polsce indeks WIG-Banki spadł od początku miesiąca o prawie 10% i pociągnął za sobą wyprzedaż na pozostałych najbardziej płynnych akcjach. Zamieszanie związane z regionalnymi bankami i obawy o ich wypłacalność rozlało się także na większe korporacje takie jak Credit Suisse. Niepewność co do wypłacalności tego giganta wymusiło interwencję szwajcarskiego Skarbu Państwa oraz SNB i doprowadziło do ich fuzji z kolejnym gigantem UBS. Wydarzenia te wymusiły także interwencję Fed, który zmuszony został do zapewnienia zwiększonej płynności w sektorze bankowym poprzez krótkoterminowe pożyczki.

Na szczególną uwagę inwestorów zasługują jednak akcje z indeksu sWig80. Pomimo bardzo słabego globalnego sentymentu do ryzykownych aktywów, akcje z tego segmentu zyskały w tym miesiącu, co jest wynikiem naprawdę imponującym.

Dodatkowo warto zwrócić uwagę na zwiększoną aktywność w segmencie fuzji i przejęć. Atrakcyjne wyceny powodują, iż obserwujemy coraz więcej wezwań na akcje spółek na polskiej giełdzie.



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



Marzec na rynku akcji i obligacji

Obawy o przerodzenie się problemów płynnościowych mniejszych banków w USA w globalny kryzys finansowy doprowadziły do spadku rentowności obligacji praktycznie wszędzie na świecie, w tym w Polsce. Rentowności 10 letnich papierów skarbowych spadły z poziomu ponad 6,6% do poziomu około 6%. Pokazuje to, iż uczestnicy rynku spodziewają się bardzo silnego spowolnienia gospodarczego (jeżeli nawet nie recesji), co powinno w bardzo szybkim tempie wpłynąć na wskaźnik inflacji i tym samym doprowadzić do dużych wzrostów na rynku długu. Rynek stóp procentowych dyskontuje obecnie tak silny spadek aktywności gospodarczej, iż jeszcze w tym roku możliwe będą pierwsze obniżki stóp procentowych a wskaźnik WIBOR powinien pod koniec roku wynosić około 3,5%.

Podobna sytuacja występuje praktycznie wszędzie na świecie. W Stanach Zjednoczonych rentowności długoterminowych obligacji skarbowych spadły z poziomu około 4% do poziomu 3,5%. Jednocześnie rentowności krótkoterminowe spadły zauważalnie mniej, co powoduje iż krzywa rentowności na tym rynku uległa jeszcze większemu wystromieniu. Pokazuje to jak duże są obawy o spowolnienie gospodarcze i ryzyko recesji.

Dzisiaj trudno jednoznacznie prognozować w którym kierunku podąży gospodarka, a co za tym idzie rynek długu. Wszystkie sygnały które obecnie inwestorzy obserwują wskazują jednak, iż konsumentów powinny czekać cięższe czasy a jedynym dla nich wytchnieniem powinna być niska inflacja, którą najpóźniej pod koniec roku powinniśmy obserwować w większości gospodarek na świecie.

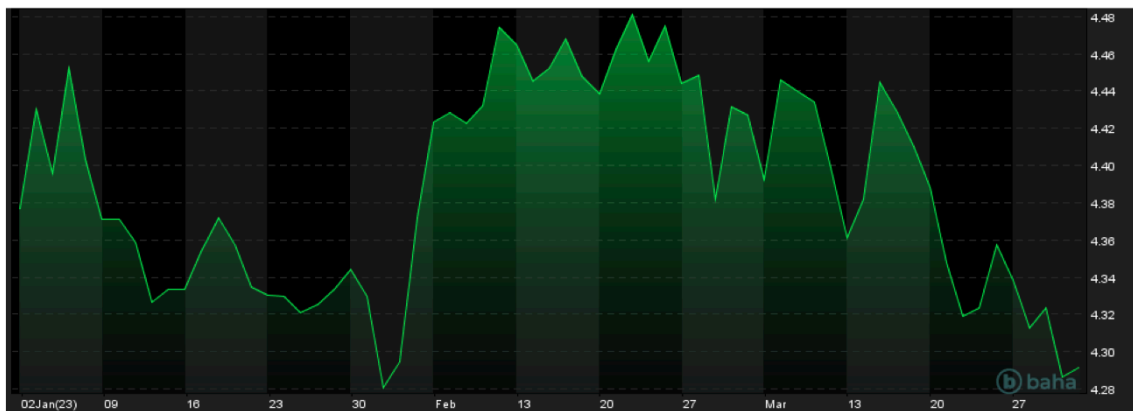


*Materiał przygotował Marcin Dąbrowski
Zarządzający Funduszami w White Berg TFI S.A.*



Złotówka blisko poziomu wsparcia

Czwartkowa sesja walutowa cechowała się stosunkowo umiarkowaną zmiennością pomimo publikacji pozytywnych odczytów inflacji z Niemiec, które wspierały aprecjację euro. Notowania EUR/USD zamknęły się powyżej ceny 1,09, zwiększając 0,59%. Kurs EUR/PLN zniżył o 0,28%, zamykając się poniżej 4,68, powracając do dolnej granicy trendu bocznego, który utrzymuje się od początku miesiąca. USD/PLN zniżył o 0,40%, pozostając minimalnie powyżej linii technicznego wsparcia. W czwartek widoczna była poprawa sentymentu względem rynków wschodzących. Polski indeks WIG urósł wczoraj o ponad 2,5%.



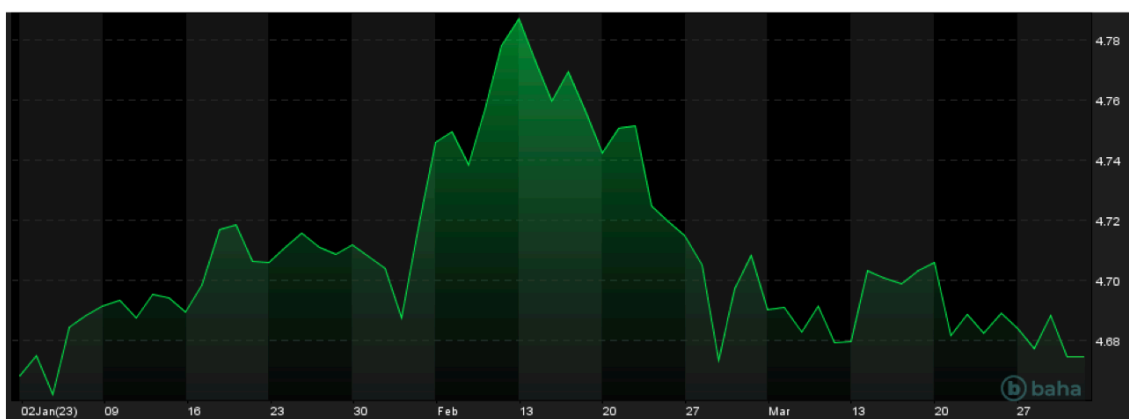
Wykres: USD/PLN, YTD, źródło: baha.com

Piątkowa sesja walutowa przebiega bardzo spokojnie dla złotówki pomimo publikacji inflacji CPI za marzec, a po południu EUR/PLN, USD/PLN znajdują się w okolicach cen z otwarcia. Spadek wartości wskaźnika o 2,2 pp. do poziomu 16,2% może sugerować, że szczyt inflacji jest już za nami. Należy jednak pamiętać, że obecnie czynniki zewnętrzne sprzyjają spadkowi inflacji. Na przykład cena ropy w porównaniu z marcem 2022 jest obecnie około 25% niższa.

*Materiał przygotował Daniel Targosz,
Trading Desk Manager w Superfund TFI S.A.*



Złotówka blisko poziomu wsparcia



Wykres: EUR/PLN, YTD, źródło: baha.com

Na kurs naszej rodzimej waluty wciąż największy wpływ będą miały przede wszystkim wydarzenia globalne, jak obecny kryzys bankowy oraz przebieg wojny w Ukrainie, co w przypadku zaostrzenia lub eskalacji konfliktu wpłynie na umocnienie się dolara i jednocześnie deprecjację walut Europy Środkowo-Wschodniej. W nadchodzącym tygodniu można spodziewać się nowych informacji dotyczących prawdopodobnego rozpoczęcia dialogu na linii Kijów-Pekin. RPP oraz inne banki regionu nie zapowiadają obecnie zmian poziomu stóp procentowych, co może wpłynąć negatywnie na kursy ich walut ze względu na rosnące stopy w USA i strefie euro. W przyszłym tygodniu będzie miało miejsce posiedzenie NBP, jednakże nie należy spodziewać się zmian w zakresie polityki pieniężnej w najbliższym okresie. Odnosząc się do ważniejszych wydarzeń globalnych, należy również obserwować rozwój wydarzeń związanych z postawieniem Donalda Trumpa w stan oskarżenia, co będzie miało poważne reperkusje dla amerykańskiej polityki, a w rezultacie może wpłynąć na rynki.

*Materiał przygotował Daniel Targosz,
Trading Desk Manager w Superfund TFI S.A.*



Cześć, jestem Rex!

Urodziłem się w 2015 r. Ważę ok. 15 kg

Mieszkałem w domu, w którym nie wychodziłem na spacer, byłem więźniem... zostałem odebrany interwencyjnie i zamieszkałem w schronisku w 2016 r.

Jestem aktywnym, niedużym psiakiem. Choć wyglądam na słodkiego małego psiaczka, choć kocham bardzo ludzi, to w swoim życiu zdążyłem już zostać bardzo skrzywdzony...

Lubię głaskanie, podczas pobytu w spokojnym miejscu kładę się i wtulam w człowieka. Potrzebuję nauki wyciszenia, długich, spokojnych spacerów. Z psami dogaduję się rewelacyjnie, ludzi kocham i tak bardzo potrzebuję swojego człowieka, który po tylu latach da mi miłość i dom. Okropnie niszczy mnie pobyt w schronisku, ciągły hałas, stres.

Już od lat czekam za kratami... Czy naprawdę nikt mnie nie chce?

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

Kup gadżet charytatywny:

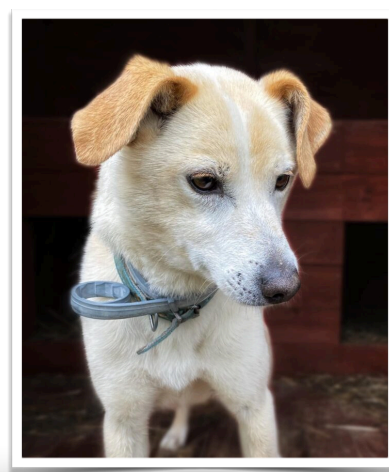
<https://allegro.pl/uzytkownik/VivaKorabiewice>

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

Gęsia 3 (Biuro G3 Inter Office - budynek A)

20-719 Lublin

KATOWICE

(obsługa klientów w zakresie dystrybucji funduszy otwartych)

Q Value S.A. – Oddział

Żelazna 2 (CitySpace Face2Face)

40-851 Katowice

ŁÓDŹ

(obsługa klientów w zakresie dystrybucji funduszy otwartych)

Q Value S.A. – Oddział

Gdańska 130 (Stara Drukarnia)

90-520 Łódź

POZNAŃ

(obsługa klientów w zakresie dystrybucji funduszy otwartych)

Q Value S.A. – Oddział

ul. Królowej Jadwigi 43 (Business Link Maraton)

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/>