

15/2023

Q Value

Newsletter

24 kwietnia 2023



W TYM NUMERZE

Ropa najtańsza od końca marca

Trzeba liczyć się z korektą



Inwestowanie w dynamicznie zmieniającej się sytuacji rynkowej

Michał Stanek, Prezes Zarządu Q Value S.A. był jednym z ekspertów w panelu dyskusyjnym podczas konferencji UIZ - „Uniwersytet Inwestycji Ziemskich”.

„Uniwersytet Inwestycji Ziemskich” to branżowa konferencja traktująca o najważniejszych zagadnieniach dotyczących sektora inwestycji w grunty. Wydarzenie jest dedykowane inwestorom, praktykom i ekspertom branży inwestycyjnej; przedsiębiorcom, konsultantom inwestycyjnym oraz przedstawicielom sektora bankowego i prawniczego. Była to już druga edycja wydarzenia, podsumowująca najważniejsze trendy rynkowe. Gościem specjalnym konferencji był profesor Marek Belka.



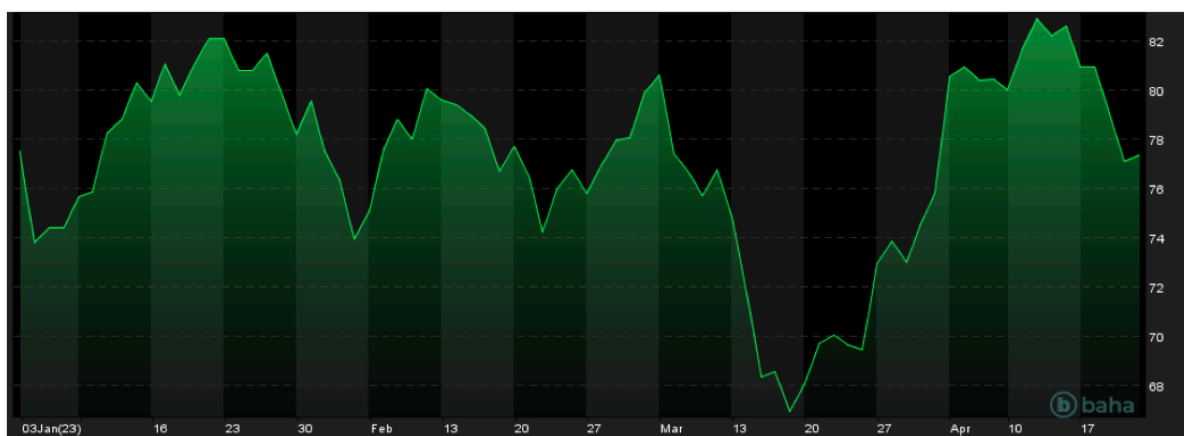
Szczegóły wydarzenia na stronie <https://uiz.pl/edycja-2023/>

Materiał przygotował Zespół Q Value S.A.



Ropa najtańsza od końca marca

Kończący się tydzień przyniósł sporo negatywnych danych z amerykańskiej gospodarki, które mocno ostudziły rynek ropy naftowej po buńczucznej decyzji kartelu OPEC o zmniejszeniu wydobycia. Trwająca od połowy marca zwyżka cen wyhamowała, bowiem w piątek rano baryłka ropy WTI kosztuje już tylko około 77 dolarów. To spadek o mniej więcej 6 dolarów wobec zeszłotygodniowych szczytów, będących jednocześnie najwyższymi wycenami tego roku. Za baryłkę ropy Brent płaci się około 4 dolary więcej.



Notowania cen ropy WTI, YTD, źródło: baha.com

Inwestorzy nie wierzą w dłuższe utrzymanie się wysokich cen ropy, pomimo większych od średnich oczekiwanych (2,67 mln wobec 2,4 mln baryłek) spadków zapasów ropy, które co tydzień we wtorek ogłasza American Petroleum Institute. Także środowe dane podawane przez Energy Information Administration potwierdziły słabe nastroje, bowiem o ile zapasy ropy spadły o 4,6 mln baryłek, o tyle zapasy benzyny wzrosły o 1,3 mln baryłek wobec oczekiwanego spadku o 0,3 mln. Nie są to dane na tyle świadczące o mocnym popycie, by można było mówić o trwałym powrocie cen ropy powyżej 80 dolarów.

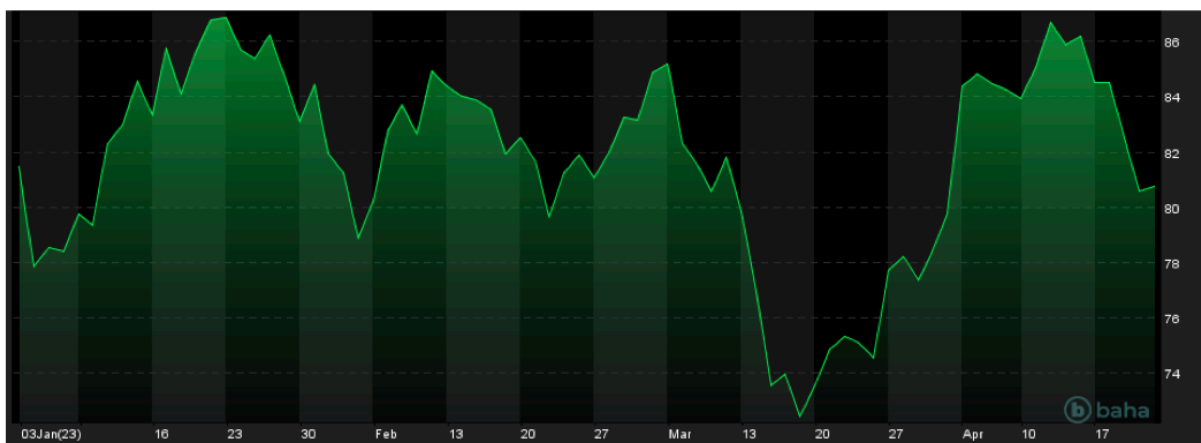
Także czwartkowy odczyt indeksu Fed z Filadelfii mocno rozgrzał obawy o recesję w USA. Oczekiwano poprawy postrzegania perspektyw rozwoju przedsiębiorstw wśród

Materiał przygotował Jakub Kalemba, Trader w Superfund TFI S.A.



Ropa najtańsza od końca marca

managerów z 3 stanów wschodniego wybrzeża, a tymczasem zamiast wzrostu z poziomu -23,2 odnotowano spadek indeksu aż do -31,3. By oddać skalę, jest to najniższa wartość aż od kryzysowych lat 2008-2009, jeśli pominiemy wyjątkowo gwałtowne i krótkotrwałe pandemiczne osłabienie indeksu od marca do maja 2020. O podobnej skali negatywnego zaskoczenia możemy mówić w przypadku indeksu wskaźników wyprzedzających, opracowanego przez Conference Board. Spadek wskaźnika m/m o 1,2% może wydawać się niewielki, jednak także jest to najgorszy odczyt od lat 2008-2009, z wyjątkiem paru miesięcy w pierwszej połowie 2020 roku.



Notowania cen ropy Brent, YTD, źródło: baha.com

Tak jednoznaczne dane mogą zostać dziś jeszcze wsparte amerykańskim PMI dla usług i przemysłu. W razie potwierdzenia drastycznie słabnących oczekiwań rozwoju gospodarczego ceny ropy WTI powinny nieuchronnie zmierzać na południe, przebijając 100-dniową średnią ruchomą na poziomie 77 dolarów. Ropa Brent średnie ruchome już pokonała i do poziomu sprzed ogłoszenia decyzji OPEC brakuje jej już tylko 1,2 dolara. W tym kontekście decyzja Fedu o kolejnej i być może ostatniej podwyżce stóp może okazać się niezmiernie trudna. Czas pokaże, czy amerykański bank centralny wyleje dziecko z kąpielą.

Materiał przygotował Jakub Kalemba, Trader w Superfund TFI S.A.



Trzeba się liczyć z korektą

Większość parkietów ma za sobą kilkutygodniowy okres solidnych zwyżek, ale jest kilka czynników wskazujących, że korzystna dla posiadaczy akcji passa może ulec spadkowej korekcie. Przeważająca część indeksów dotarła w okolice technicznych oporów. Ich oddziaływanie widoczne było w ostatnich dniach na Wall Street, gdzie trzeci tydzień kwietnia zakończył się już niewielkimi spadkami. Po szczególnie imponującym, trwającym od października ubiegłego roku rajdzie, dotarł także niemiecki DAX, choć korekty we Frankfurcie jeszcze nie widać. Ale we wspomnianym okresie indeks zyskał 34 proc., więc czas na realizację zapewne jest już blisko. Indeks naszych największych spółek naśladuje tendencję widoczną we Frankfurcie i to nawet z większą, sięgającą 42 proc. dynamiką, mimo spadkowej fali z pierwszych miesięcy roku. Poza technicznymi sygnałami, na korektę wskazują także czynniki fundamentalne. Osłabienie w globalnej gospodarce już jest widoczne, a ostatnio znów zwiększyły się obawy o recesję. A skoro ma się ona pojawić, to trudno oczekiwać dobrej koniunktury na giełdach, które raczej takiego scenariusza jeszcze nie zdyskontowały, a obecny optymizm opiera się chyba bardziej na oczekiwaniach złagodzenia polityki pieniężnej, lub przynajmniej przyhamowania tempa jej zaostrzania. Dodatkowo trzeba zauważyć, że wchodzimy w niekorzystny dla posiadaczy akcji okres kalendarzowy. Choć reguła „sell in may and go away” nie zawsze się sprawdza, w tym roku warto jednak zachować szczególną ostrożność. Nie oznacza to, że należy zrezygnować z akcji, ale portfel powinien być tak skonstruowany, by przetrwać ewentualny czas dekoniunktury bez większego uszczerbku.

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



Cześć jestem Grażka :)

Przyjęta: 05.2021

Rok urodzenia.: 2018

Waga: ok. 20 kg

Zostałam odłowiona w Grodzisku Mazowieckim. Jestem śliczną sunią o dwukolorowych oczkach. Może jakiś gen północniaków się wdał? Jestem nieśmiała, wrażliwa.

Gratka to sunia pełna radości, ufa człowiekowi, cieszy się na jego widok i czerpie przyjemność z jego obecności i bliskości. Bardzo ładnie spaceruje, chętnie odkrywa nowe tereny, węszy, tarza się w trawie, hasa szczęśliwa jak szczeniaczek. Serce rośnie kiedy z merdającym ogonkiem, śmiało podbiega dać całusa i prosi o głaskanie i czułości. Grzecznie podróżuje autem.

Szuka spokojnego domu, który pokaże jej, co to znaczy być chcianą i kochaną. To po prostu cudowny psiak, który potrzebuje, by ktoś dał jej szansę...

Nie możesz adoptować? Może zostaniesz domem tymczasowym, albo adoptujesz wirtualnie?

Więcej info na <https://schronisko.info.pl/zwierzak/grazka/>

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/>