

20/2023

# Q Value Newsletter

19 czerwca 2023

M&A

W TYM NUMERZE

## Q Value skutecznie konsoliduje rynek

Dolar może być słabszy

## Q Value skutecznie konsoliduje rynek

Zgodnie z zapowiedziami sprzed kilku miesięcy, Q Value SA realizuje konsekwentnie przyjętą strategię konsolidacji rynku pośrednictwa finansowego.

Spółka podpisała przedwstępną umowę nabycia Value Invest Sp. z o.o. – Agenta Firmy Inwestycyjnej (AFI) Ipopema Securities.

– Ta transakcja daje naszym klientom możliwość korzystania z oferty największego prywatnego domu maklerskiego w Polsce, który w ramach swojej działalności oferuje paletę usług opartą na otwartej architekturze produktowej – mówi Michał Stanek, prezes zarządu i akcjonariusz Q Value SA.

– To duża zmiana rynkowa, która jest kolejnym krokiem przyjętej 2 lata temu strategii dynamicznego rozwoju spółki i stworzenia największego i najbardziej skutecznego dystrybutora przy zachowaniu najwyższych standardów jakości obsługi klienta i zgodności z wytycznymi regulatora - dodaje Paweł Komar, wiodący akcjonariusz i przewodniczący rady nadzorczej Q Value S.A.



*Materiał dostępny na Pulsie Biznesu (13 czerwca 2023)*

*Źródło: [www.pb.pl](http://www.pb.pl)*

## Q Value skutecznie konsoliduje rynek

– Naszą misją jest dystrybucja produktów w sposób maksymalnie transparenty i dający klientom jak największą ilość konsumenckich korzyści oraz dostęp do unikalnej wiedzy oraz szerokiej palety szkoleń, które mają stale zwiększać i rozwijać świadomość podejmowanych przez klientów decyzji - uzupełnia Paweł Komar.

– Poza prowadzeniem rachunków inwestycyjnych, nasi klienci otrzymają dostęp do instrumentów finansowych na rynku regulowanym i poza rynkiem regulowanym, bardzo szeroką paletę funduszy inwestycyjnych zamkniętych, oferty publiczne instrumentów finansowych (akcje, obligacje, instrumenty strukturyzowane) a także, usługę doradztwa inwestycyjnego w formule prywatnego maklera oraz w ramach portfeli modelowych i indywidualnych. Tak szeroka oferta z tak dużym i renomowanym partnerem jakim jest Ipopema Securities daje nam istotną przewagę na rynku i otwiera drogę do dalszego rozwoju rynku niezależnej dystrybucji - mówi Michał Stanek.

Ta strategiczna współpraca jest kolejnym istotnym krokiem w rozwoju Q Value, po ogłoszonej 2 miesiące temu Akademii Wealth Management. Dla przypomnienia, innowacyjny projekt zainicjowany przez lidera branży, powstał w odpowiedzi na rosnące potrzeby edukacyjne Polaków, do którego zostali zaproszeni najlepsi polscy i zagraniczni eksperci z takich instytucji jak Eques TFI, Ipopema TFI, Ipopema Securities, Opoka TFI czy Mount TFI, a wsparcie merytoryczne zapewnią największe polskie kancelarie prawno-podatkowe jak Alto czy GWW. W projekt zaangażowana jest Akademia Leona Koźmińskiego – jedyna polska uczelnia wśród najlepszych uczelni biznesowych na świecie wg Financial Times Executive Education 2023 oraz Fundacja Invest Cuffs.

Q Value SA umacnia swoją pozycję na rosnącym rynku niezależnej dystrybucji, dzięki połączeniu kompetencji zarządzania majątkiem z sukcesją, tematyką fundacji rodzinnych i aspektami prawno-podatkowymi. Najbliższe miesiące i kwartały to czas dalszej konsolidacji przy utrzymaniu najwyższych standardów. Małe podmioty bez zaplecza kadrowego i technologicznego nie utrzymają się na rynku, albo biznes ich będzie nierentowny.

*Materiał dostępny na Pulsie Biznesu (13 czerwca 2023)*

*Źródło: [www.pb.pl](http://www.pb.pl)*

## Q Value skutecznie konsoliduje rynek

– Wierzymy, że dobrze zaplanowana i ukierunkowana specjalizacja będzie naszą dominującą przewagą konkurencyjną. Do tego dokładamy transparentność, szacunek do klientów i naszych współpracowników – stawiamy na zaufanie i elastyczność przy wysokich standardach jakości i etyki i jesteśmy mocno przekonani, że branża doceni to w kolejnych miesiącach – podkreśla Michał Stanek.

– Klientocentryzm, innowacyjne narzędzia, systematyczne wdrażanie nowych technologii w sprzedaży i komunikacji z partnerami oraz klientami to kluczowe czynniki sukcesy, na których opierają się kolejne lata rozwoju spółki. Połączenie tych elementów z najwyższej jakości pracownikami na rynku, którzy stale powiększają nasze szeregi to przewaga konkurencyjna, która staje się nieosiągalna dla naszych konkurentów. Dziś mamy komfort, że nie musimy pracować z każdym, tylko do współpracy i partnerstwa zapraszamy najlepszych wealth managerów. Naszym celem jest stworzenie na wzór szwajcarskich banków inwestycyjnych elity rynkowych ekspertów działających pod naszym brandem, podsumowuje Paweł Komar.

*Materiał dostępny na Pulsie Biznesu (13 czerwca 2023)*

*Źródło: [www.pb.pl](http://www.pb.pl)*



## Dolar może być jeszcze słabszy

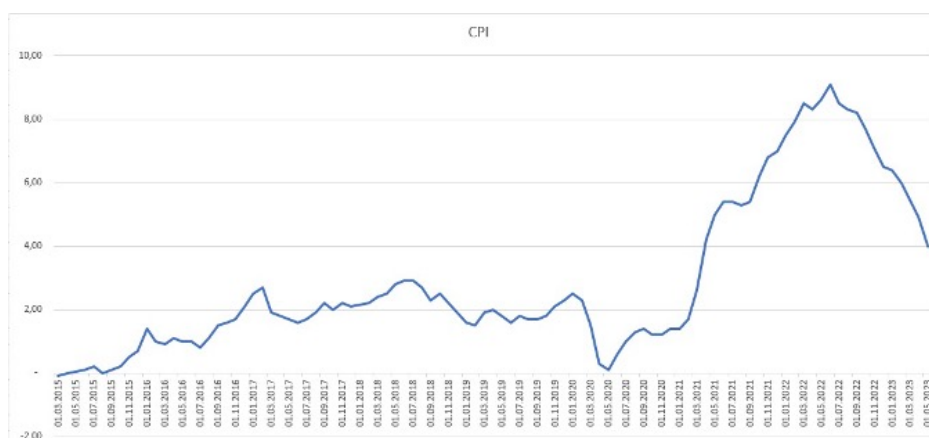
Po tym, jak na czerwcowych posiedzeniach FED pozostawił stopy procentowe na niezmiennym poziomie, a jednocześnie podniósł je EBC, amerykańska waluta zdecydowanie straciła na wartości. W minionym tygodniu kurs euro względem dolara podskoczył o 1,8 proc., najmocniej od listopada ubiegłego roku, zbliżając się do poziomu 1,1 dolara. Jednocześnie Dollar Index spadł o 1,6 proc. O ile europejskie władze monetarne jasno deklarują kontynuację polityki dalszego zaostrzania, to w przypadku Fed perspektywa nie jest jasna, szczególnie po ostatniej decyzji tego gremium. Co prawda Jerome Powell deklaruje, że cykl podwyżek stóp nie został zakończony, a z wykresu sporządzanego przez członków komitetu otwartego rynku można spodziewać się jeszcze dwóch podwyżek po 0,25 punktu. Część inwestorów oczekuje że stopy w Stanach Zjednoczonych już nie wzrosną, a na horyzoncie widzą perspektywę luzowania polityki pieniężnej. O niepewności w kwestii kierunku polityki monetarnej świadczyć mogą niewielkie wahania rentowności amerykańskich skarbowych dziesięcioletnich, która od kilku tygodni oscyluje między 3,66 do 3,85 proc., bez zdecydowanego kierunku. W każdym razie porównanie działań i deklaracji EBC i Fed skłania do wniosku, że dolar może jeszcze bardziej osłabić, a to powinno sprzyjać rynkom akcji, w szczególności na emerging markets. Jednocześnie, biorąc pod uwagę siłę i czas trwania obecnej tendencji wzrostowej, nie można wykluczyć korekty. S&P500 tylko od lokalnego dołka z marca poszedł w górę o prawie 17 proc., a od dna z października 2022 r. o 26 proc. WIG20 przeliczony na dolary od marca wzrósł o 40 proc. (od października ubiegłego roku niemal podwoił swoją wartość), a MSCI Emerging Markets zwyżkował o niespełna 11 proc. Dobrej passie mogą sprzyjać zmniejszająca się dynamika inflacji oraz zmniejszenie obaw o recesję w globalnej gospodarce.

*Przygotował Michał Stanek, Prezes Zarządu Q Value S.A.*



# Inflacja w USA

Spadek inflacji CPI w USA do 4% rok do roku w maju z 4,9% w kwietniu można częściowo wyjaśnić efektami bazowymi z zeszłej wiosny. Inflacja również jednak spada na krótszych odcinkach czasowych. Wyłączając koszty mieszkań, inflacja CPI w USA wynosi zaledwie 0,1% w ujęciu kwartalnym rok do roku. Sugeruje to, że jedynym wymaganym działaniem, które spowodowałoby obniżenie inflacji bazowej do celu Rezerwy Federalnej wynoszącego 2% w drugiej połowie tego roku, byłby spadek inflacji czynszowej. Z sygnałami wskazującymi, że taki spadek jest nieuchronny, prawdopodobieństwo dalszego zaostrzenia polityki monetarnej maleje. Jest to dobra wiadomość dla cen aktywów.



Spadek inflacji konsumenckiej zawsze był oczekiwany w majowym raporcie CPI, który został opublikowany we wtorek, przynajmniej ze względu na efekty bazowe. W zeszłym roku wiosną doszło do szczytu inflacji konsumenckiej w USA, gdy inflacja CPI wyniosła 11,6% w ujęciu rok do roku w maju i 15,2% w czerwcu. Taki wysoki poziom zawsze sugerował, że spadek inflacji rok do roku w maju 2023 jest bardzo prawdopodobny (a jeszcze większe spowolnienie inflacji w czerwcu).

Jednak efekty bazowe rok do roku to nie jest cała historia. Inflacja również maleje, jeśli spojrzymy na krótsze horyzonty czasowe.

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



# Inflacja w USA

Z uwagi na to, że większość czynników, które napędzały presję inflacyjną przez ostatnie dwa lata (ceny energii, problemy w łańcuchu dostaw, wysokie wzrosty płac), w obecnej chwili bardzo mocno ulegają cofnięciu, inflacja CPI bez uwzględnienia kosztów mieszkania utrzymuje się w zakresie od 0 do 2,5% od września 2022 roku. W rezultacie, patrząc przez to samo ujęcie kwartalne rok do roku, ogólna inflacja CPI jest teraz poniżej 5,0% przez ostatnie dziewięć miesięcy i spadła poniżej 2,5% w maju.

Sugeruje to, że spadek inflacji czynszowej w USA - największego składnika koszyka CPI - może być wystarczający, aby obniżyć inflację bazową do celu Rezerwy Federalnej wynoszącego 2%. Istnieją powody, by sądzić, że jest to prawdopodobne już w najbliższym czasie.

Kupno domu w USA nadal jest nieosiągalne w porównaniu do historycznych standardów, co skłania gospodarstwa domowe do wynajmu. Jednakże, biorąc pod uwagę, że ceny domów osiągnęły szczyt w czerwcu 2022 roku, niższe ceny nieruchomości będą prawdopodobnie wywierać nacisk na spadek inflacji czynszowej, tak jak to miało miejsce w latach 1981-82 i 2007-08. Obecnie, wiodące wskaźniki, takie jak indeks obserwowanych czynszów wskazują na spadek inflacji czynszowej w nadchodzących miesiącach.



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



# Inflacja w USA

Razem z umiarkowanym odczytem CPI w maju i perspektywą złagodzenia inflacji czynszowej w USA, istotnie zmniejsza się prawdopodobieństwo podwyżki stóp procentowych przez Federalną Rezerwę.

To nie oznacza jednak, że istnieje znaczne prawdopodobieństwo cięcia stóp procentowych w najbliższej przyszłości. Obecnie, aby Fed wprowadził luzowanie monetarne, konieczny byłby kryzys na rynku pracy w USA. Choć są pewne oznaki pojawiających się pęknięć, to nie ma jeszcze żadnych oznak kryzysu.

Niemniej jednak, perspektywa dalszego spadku inflacji konsumenckiej w kierunku celu Fedu wynoszącego 2% oraz zmniejszone prawdopodobieństwo dalszych agresywnych podwyżek stóp procentowych są korzystne dla cen aktywów, zwłaszcza takich jak amerykańskie skarbowe.

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





# Pokochaj Groszka :)

Cześć, jestem **Groszek**. Urodziłem się we wrześniu 2021 r. i ważę ok. 5 kg.

Jestem mały, pięknie umaszczony, grzeczny, do ukochania. Czekam na swojego człowieka w schronisku.

Jestem jeszcze odrobinę lękusem, jeszcze niepewnie chodzę na smyczy, ale bardzo staram się. Chcę zaufać, chcę poznawać świat, chcę być z człowiekiem. Pomagała mi moja koleżanka z boksu Kropka przy której odkrywałem świat na spacerach i zaczynałem ufać człowiekowi. Kropka znalazła domek i zostałem sam. Teraz mieszkam z Aurą (też do adopcji). Nie lubię być sam w boksie w hałaśliwym schronisku. Natomiast ze spaceru na spacer jest coraz lepiej. Niestety w schronisku Ciocie i Wujkowie wolontariusze mają dla mnie czas maksymalnie raz w tygodniu, ale jak już przyjdą zabrać mnie na spacer to mówią, że jestem bardzo ładny, mam mądre psie oczyska i białe skarpeteczki z krawatem.

Zostaniesz moim Człowiekiem? Chcę już do domku spokojnego, w którym przy swojej rodzinie szybciej przestanę się bać i będę cieszył się poznawaniem świata.

Więcej zdjęć na stronie: **GROSZEK**

Kontakt do schroniska

Korabiewice 11, Puszcza Mariańska,  
+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



QValueSA



qvaluesa



qvaluepl/

<https://qvalue.pl/kontakt/>