

27/2023

Q Value Newsletter

7 sierpnia 2023



W TYM NUMERZE

Rynek akcji i obligacji

Michał Stanek najlepszy w Lidze Ekspertów Analizy.pl



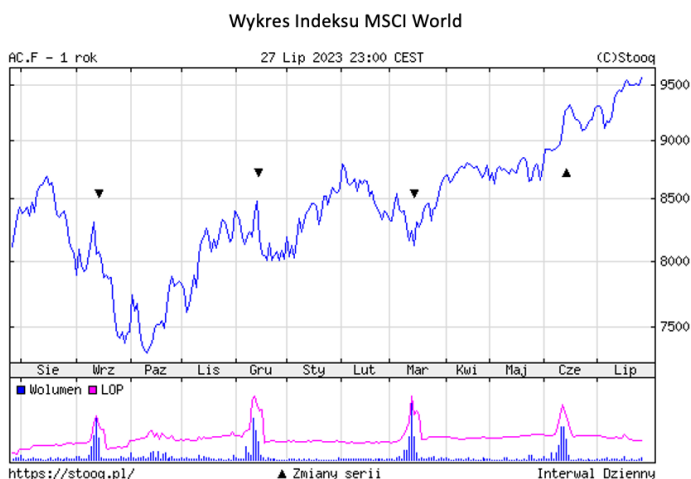
Rynek akcji i obligacji - komentarz White Berg TFI S.A.

Komentarz do rynku akcji

Lipiec okazał się kolejnym bardzo dobrym miesiącem dla inwestujących na rynkach akcyjnych. W tym miesiącu ewidentnie prym wiodły spółki o największej kapitalizacji a wśród których na szczególną uwagę należy zwrócić na sektor bankowy. Indeks WIG Banki wzrósł o ponad 10% w ciągu miesiąca, co ewidentnie przełożyło się na siłę najważniejszych indeksów na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Tak dobry sentyment do ryzykownych aktywów związany jest z jednej strony napływami do globalnych funduszy akcyjnych oraz zmianą postrzegania tego regionu świata przez zagranicznych zarządzających funduszami.

Wyceny spółek na polskiej giełdzie w dalszym ciągu są bardzo atrakcyjne. Przedsiębiorstwa pomimo dużego spowolnienia gospodarczego nie mają dużych problemów płynnościowych a inflacja która panuje w kraju powoduje, iż przychody rosną w bardzo szybkim tempie.

Na rynkach zagranicznych w lipcu również panowała dobra koniunktura. Praktycznie wszystkie główne indeksy na świecie świecą się w tym miesiącu na zielono. Spowodowane jest to między innymi dużo lepszymi od spodziewanych odczytów inflacji, co pozwala inwestorom z nadzieją patrzeć na bliski koniec podwyżek stóp procentowych na świecie.



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



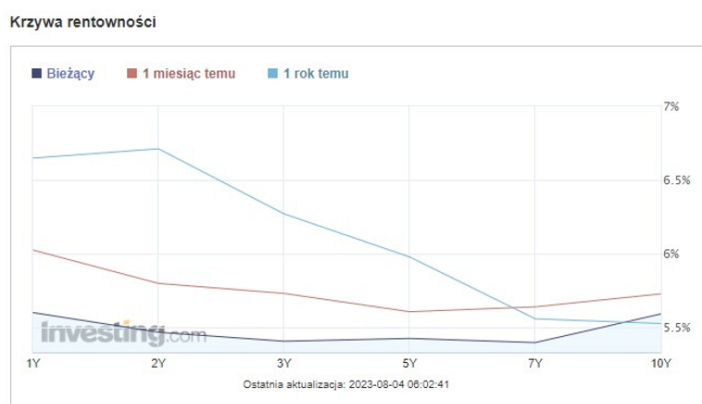
Rynek akcji i obligacji - komentarz White Berg TFI S.A.

Komentarz do rynku obligacji

W miesiącu lipcu panowała bardzo dobra koniunktura na rynku polskich obligacji skarbowych. Krzywa rentowności uległa znaczącemu przesunięciu w dół, dzięki czemu posiadacze polskich papierów skarbowych mogli liczyć na spore zyski ze swoich inwestycji. Najbardziej zauważalne było przesunięcie krótkoterminowych obligacji, których rentowności wynoszą obecnie poniżej 5,5%. Krzywa ma w dalszym ciągu kształt dość płaski, co nie ulega większej zmianie od wielu miesięcy.

Tak dobre zachowanie się dłużnych papierów wartościowych należy wiązać z jednej strony ze spadającą presją inflacyjną oraz sygnalizowaną przez niektórych członków Rady Polityki Pieniężnej możliwością obniżenia stóp procentowych jeszcze w tym roku. Perspektywa taka jest oczywiście bardzo atrakcyjna i skłania inwestorów do nabywania obligacji, należy jednak pamiętać iż presja inflacyjna w dalszym ciągu występuje w polskiej gospodarce, a sama inflacja daleka jest od celu ustalonego w polityce NBP. Niemniej jednak spowolnienie gospodarcze, spadki na rynku surowców oraz umocnienie się polskiej waluty może w najbliższym czasie nadal sprzyjać inwestującym na tym rynku.

W Stanach Zjednoczonych na rynku obligacji skarbowych panował bardzo duży spokój. Kolejne dane inflacyjne są z jednej strony uspokajające, z drugiej jednak strony gospodarka jest dużo silniejsza niż wszyscy się spodziewali co może utrudnić zejście wskaźnika CPI w rejony wyznaczone przez mandat Fed.












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



Michał Stanek najlepszy w Lidze Ekspertów Analizy.pl

Najlepiej w Lidze Ekspertów **Analizy.pl**, w miesiącu lipcu wypadł **Michał Stanek**, Prezes Zarządu Q Value. Jego strategia dla portfela ofensywnego pozwoliła mu zająć **pierwsze miejsce!**

Pełne podsumowanie lipcowych wydarzeń w lidze, przeczytacie na stronie **Analizy.pl** (kliknij w **grafikę** aby przejść do portalu)

Liga Ekspertów - portfele ofensywne						
Stopy zwrotu na 31 lipca w pełnych miesiącach kalendarzowych						
Ekspert		1M	3M	12M	36M	w tym roku
	Michał Stanek	5,7%	12,4%	10,9%	-13,8%	23,1%
	Marcin Lau	4,7%	9,4%	28,2%		23,6%
	Paweł Mizerski	4,5%	7,9%	17,5%	29,9%	15,1%
	Jarosław Niedzielewski	4,1%	8,6%	17,5%	1,1%	20,1%
	Filip Nowicki	3,9%	-3,9%	1,6%		-0,7%
	Sebastian Buczek	3,8%	11,3%	27,1%	64,7%	23,0%
	Adam Łukojć	3,7%	4,3%	22,1%	33,4%	16,6%
	Marcin Ciesielski	3,6%				
	Grzegorz Zatryb	3,2%	10,3%	10,0%	-8,4%	15,7%

Materiał przygotowany przez Zespół Q Value S.A.



Mocny dolar, słaby złoty

Nieźle dane z amerykańskiej gospodarki w połączeniu z pogorszeniem się sentymentu do rynków wschodzących oraz wzrost awersji do ryzykownych aktywów, doprowadziły do umocnienia się dolara. Nie przeszkodziło w tym obniżenie przez agencję Fitch oceny wiarygodności kredytowej Stanów Zjednoczonych, która wciąż pozostaje wysoka. Choć dane makroekonomiczne wciąż nie są jednoznaczne, to jednak nadal przeważa optymizm i obawy przed recesją nie są źródłem niepokoju. Co prawda najnowsze dane z rynku pracy okazały się nieco słabsze niż się spodziewano, ale nie są powodem do niepokoju. Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym była w lipcu nieco mniejsza od oczekiwań, ale wyższa niż w poprzednim miesiącu. Inflacja słabnie ale wciąż jest daleko od celu, przyjętego przez Fed. Kontynuacja cyklu podwyżek stóp procentowych jest więc jak najbardziej prawdopodobnym scenariuszem, co także sprzyja sile dolara. To ostatnie zjawisko jest oczywiście niekorzystne dla sytuacji na rynkach wschodzących. Widać to zarówno na giełdach, jak i przede wszystkim na rynku walutowym. Złoty, który od października ubiegłego roku do lipca umocnił się względem dolara o 22 proc., w ostatnich tygodniach zaczyna tracić na wartości. Ostatnie dni przyniosły zwiększenie się dynamiki tej tendencji, ale nie przebiega ona bez większych wahań. W czwartek za dolara trzeba było płacić momentami nawet niemal 4,1 zł, ale już dzień później kurs dolara obniżył się do niespełna 4,03 złotego. Kierunek ruchu nie jest więc przesądzony i należy się liczyć z niepewnością. Mocny złoty nie sprzyjał inwestorom, którzy ulokowali kapitał w aktywach nominowanych w dolarze. Teraz mają oni nieco lepsze miny. Z kolei mocny dolar mógł martwić polskich eksporterów, choć z drugiej strony obniżał koszty importowanych surowców i komponentów. Mocny złoty powodował także zmniejszenie się presji inflacyjnej. Wpływ sytuacji na rynku walutowym oddziałuje więc mocno na wiele obszarów, zarówno w kwestiach taktyki inwestorów, jak i kondycji gospodarki. Wypada więc uważnie śledzić rozwój wydarzeń i niekoniecznie reagować zbyt nerwowo. Najważniejsze są tendencje średnio i długoterminowe, a na ich wykrystalizowanie trzeba będzie poczekać przynajmniej kilka tygodni.

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

SUBSCRIBE 



Q Value

FED, EBC, RPP - kiedy koniec podwyżek stóp procentowych?

Zapraszamy do najnowszego odcinka "Inwestowanie (z) głową", gdzie **Michał Stanek**, Prezes Zarządu Q Value i **Adam Drozdowski, PhD, CFA, CIIA** - Zarządzający Funduszami InValue Multi-Asset, poruszają następujące tematy:

- ◆ Prognozy stóp procentowych 2024 na rynkach finansowych.
- ◆ Wpływ FED i EBC na ceny ropy naftowej 2024.
- ◆ Ceny złota w 2024 roku - inflacja i banki centralne.
- ◆ Polityka monetarna FED a inwestycje w surowce 2024.
- ◆ Korzyści i zagrożenia na rynkach akcji 2024 - stopy procentowe.
- ◆ Rynek złota w 2024 roku - analiza działań banków centralnych.
- ◆ Prognozy cen ropy naftowej 2024 - globalna polityka monetarna.
- ◆ Wpływ stóp procentowych na rynek walutowy w 2024.
- ◆ Rynki finansowe 2024 - perspektywy dla Polski i Europy.
- ◆ Inwestowanie w surowce 2024 - zmienność cen ropy naftowej.
- ◆ Ceny złota i walut 2024 - analiza polityki stóp procentowych.
- ◆ Prognozy rynku akcji 2024-2025 - czynniki wpływające na wzrosty i spadki.

Kliknij w **grafikę** aby obejrzeć materiał video



Materiał przygotowany przez Zespół Q Value S.A.



Pokochaj Szamana :)

Szaman, pies ze smutną przeszłością . Urodził się w 2016 roku, waży 21 kg.

Od młodości stróżował, nieszczęście przyszło wraz ze śmiercią opiekuna. Dwa lata był zamknięty w klatce i dokarmiany resztkami jedzenia. Ta ciasna klatka była jego całym światem, uznany za agresywnego nie opuszczał jej wcale. To odbiło się na jego zachowaniu, rzeczywiście potrafił okazywać agresję. Jednak oswobodzony uczy się życia.

Najlepiej czuje się w towarzystwie mężczyzny, bo młodość spędził z samotnym panem; lubi spacerować, jest pewny siebie. Jedzenie dla niego to bardzo ważny moment, potrafi ugryźć, kiedy się niecierpliwi. Nie głaszcz go wtedy i nie wyciągaj do niego rąk. Daj jedzonko i odejdz.

Szaman lubi spokój. Potrzebuje swojej przestrzeni i człowieka który to uszanuje. Kiedy okaże zaufanie, będzie już kochał na zabój, a mądry pyszczek potrafi się rozpromienić.

W schronisku od 05.2022

Kontakt do schroniska

Korabiewice 11, Puszcza Mariańska,
+48 519 615 975
fcb@viva.org.pl



Materiał przygotowany przez 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.

Krasickiego 36A

30-503 Kraków

KIELCE

Q Value S.A. – Oddział

Warszawska 31 (ew.nr lok. 204)

25-518 Kielce

LUBLIN

Q Value S.A. – Oddział

Gęsia 3 (Biuro G3 Inter Office - budynek A)

20-719 Lublin

KATOWICE

Q Value S.A. – Oddział

Żelazna 2 (CitySpace Face2Face)

40-851 Katowice

ŁÓDŹ

Q Value S.A. – Oddział

Gdańska 130 (Stara Drukarnia)

90-520 Łódź

POZNAŃ

Q Value S.A. – Oddział

ul. Królowej Jadwigi 43 (Business Link Maraton)

61-871 Poznań

WROCŁAW

Q Value S.A. – Oddział

Szczytnicka 11

50-382 Wrocław

Śledź nasze profile!



qvalue.pl



QValueSA



qvaluesa



qvaluepl/

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