

31/2023

# Q Value Newsletter

25 września 2023



W TYM NUMERZE

## Statystyki giełdowe po stronie byków

QValue uruchamia Family Office



## EBC poprawił nastroje, ale Fed niepokoi

Powoli zbliżamy się do końca najłagodniejszego statystycznie okresu dla giełd. Przez te dwa miesiące, (sierpień-wrzesień) polska giełda traciła statystycznie ok 2,4% na przestrzeni ostatnich 25 lat. To oznacza, że skumulowana sierpniowo-wrześniowa strata wyniosła w tym okresie ponad 60%. Tegoroczna statystyka tych dwóch miesięcy wygląda jeszcze słabiej. WIG stracił w sierpniu ponad 5%, a we wrześniu – jak do tej pory – traci kolejne niespełna 3%. Słabo, dużo słabiej niż statystycznie średnio w tym okresie, a trzeba zauważyć, że pomimo tego, wzrost WIG od początku roku wynosi prawie 16%. Warto teraz spróbować rozciągnąć analogie historyczne na kolejne miesiące 2023, czyli od października do grudnia. Tutaj sytuacja wygląda już zgoła inaczej, bo jest to z kolei najlepszy statystycznie okres dla giełdy. Średni miesięczny wzrost WIG w październiku w omawianym okresie wynosił 1,4%, a w całym kwartale było to 4,8%. Skumulowany wzrost to około 120%.

Warto zauważyć jeszcze jedną prawidłowość. Październik prawie nigdy nie przynosił straty gdy poprzednie dwa miesiące były na minusach. Dwa wyjątki to rok 2000, czyli sam środek rozpadającej się bańki dot-comowej oraz rok 2008, kiedy w posiadach chwiało się amerykański system bankowy (15 września 2008 ogłosił upadłość czwarty co do wielkości bank inwestycyjny – Lehman Brothers).

Tegoroczne sierpniowo-wrześniowe spadki na giełdach, to raczej naturalna korekta po znakomitych pierwszych miesiącach roku. Rynki były wykupione, a optymizm inwestorów na niezwykle wysokich poziomach. Obserwowane od początku sierpnia schłodzenie nastrojów zwiększa bezpieczeństwo zakupów i prawdopodobieństwo kontynuacji wzrostów. Dodatkowym impulsem pro wzrostowym na naszym rynku powinny być wybory, które odbędą się 15 października. Niezależnie od ich wyniku, zniknie znaczący element niepewności, jakim jest niekończący się festiwal obietnic wyborczych, który obecnie może powstrzymywać część inwestorów zagranicznych przed znaczącymi inwestycjami na GPW.

*Materiał przygotował Michał Szukalski, Członek Rady Nadzorczej Q Value S.A.*



## Fed słodko gorzki

Na wrześniowym posiedzeniu komitet otwartego rynku zrobił to, czego niemal wszyscy oczekiwali, czyli pozostawił stopy procentowe na niezmiennym poziomie. Skoro tak się stało, trudno było oczekiwać mocniejszych reakcji na rynkach finansowych. Rynkowa rzeczywistość okazała się jednak inna. Umocnił się dolar, rentowności obligacji skarbowych poszły w górę, a na Wall Street spadkowa tendencja uległa nasileniu. Przy tym nie była to reakcja krótkotrwała. W ciągu kolejnych dni po ogłoszeniu decyzji, mieliśmy ciąg dalszy przeceny akcji i obligacji oraz wzrost siły dolara. Wy tłumaczenie jest proste. Wszystko wskazuje na to, że Fed zrobił jedynie przerwę w zaostrzaniu swej polityki i jeszcze cyklu podwyżek stóp nie zakończył. Jego kontynuacji sprzyja fakt, że inflacja jeszcze nie została ostatecznie pokonana, a prognozy dla amerykańskiej gospodarki zostały skorygowane w górę. Skoro więc nie ma obaw o recesję, nie ma przeszkód by podwyżką stóp jeszcze przynajmniej raz uderzyć w inflację. Wraz z bardziej optymistycznymi prognozami makroekonomicznymi nieco oddala się w czasie rozpoczęcie cyklu luzowania polityki pieniężnej w USA. Trudno się więc dziwić, że dolar się umacnia i rośnie rentowność obligacji. W krótkim i średnim terminie najbardziej poszkodowany może być amerykański rynek akcji, a w ślad za nim mogą pójść pozostałe parkiety. Warto zwrócić uwagę, że aprecjacja amerykańskiej waluty postępuje, w kontekście tego, że spora część pozostałych banków centralnych także naciska na hamulec i robi przerwę w podwyżkach stóp procentowych. Zrobiły to między innymi bank szwajcarski, brytyjski, chiński i japoński. Stopy poszły w górę w tych krajach, które są najbardziej dotknięte presją inflacyjną, jak na przykład w Turcji.

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





## QValue uruchamia Family Office

Zgodnie z zapowiedziami sprzed kilku miesięcy, QValue SA realizuje konsekwentnie przyjęty plan rozwoju. Do rady nadzorczej spółki został powołany Michał Szukalski, który będzie odpowiedzialny za rozwój departamentu Wealth Management, który od teraz stanie się elementem nowej usługi Family Office.

Michał Szukalski jest licencjonowanym doradcą inwestycyjnym (nr licencji 75) oraz maklerem papierów wartościowych (nr licencji 1137). W latach 1994-1997 pracował w Banku Gdańskim SA początkowo jako analityk, a następnie zarządzający portfelem akcji banku. W kolejnych latach, jako doradca inwestycyjny, zarządzał portfelami klientów w Amerbrokers SA. W latach 2002 – 2005 pełnił funkcję Wicedyrektora Pionu Transakcji i Zarządzania Inwestycjami w TP Invest Sp. z o.o. Od 2006 roku, jako Wiceprezes Zarządu Future Capital sp. z o.o. doradzał spółkom w procesach pozyskania kapitału na rynku publicznym i niepublicznym oraz odpowiadał za doradztwo w procesach fuzji i przejęć. Od 2016r. do 2023 roku doradca inwestycyjny w AgioFunds TFI S.A.



*Materiał przygotowany przez Zespół Q Value S.A.*





## QValue uruchamia Family Office

„Odpowiadając na potrzeby naszych obecnych i przyszłych klientów, zdecydowaliśmy o stworzeniu szytej na miarę usługi Family Office skierowanej dla klientów od 5 mln zł. Poza bardzo szeroką architekturą produktową, proponujemy naszym klientom obsługę prawnopodatkową, transakcyjną i sukcesyjną przy współpracy z najlepszymi polskimi i zagranicznymi kancelariami prawnymi” – mówi Michał Stanek, Prezes Zarządu i akcjonariusz QValue SA.

„Naszą usługę adresujemy do najzamożniejszych klientów, którzy coraz częściej wybierają niezależne podmioty do kompleksowej opieki nad swoim majątkiem i biznesem. We wszystkich tych obszarach wiedza i doświadczenie Michała Szukalskiego jest nieocenione” dodaje Paweł Komar wiodący akcjonariusz i przewodniczący rady nadzorczej Q Value S.A.

Nowa usługa jest kolejnym krokiem milowym spółki. Spółka podpisała w pierwszej połowie roku przedwstępną umowę nabycia Value Invest sp zoo – Agenta Firmy Inwestycyjnej (AFI) Ipopema Securities. „Poza prowadzeniem rachunków inwestycyjnych, nasi klienci otrzymali 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 – dodaje Michał Stanek.

*Materiał przygotowany przez Zespół Q Value S.A.*

SUBSCRIBE 🔔



Q Value

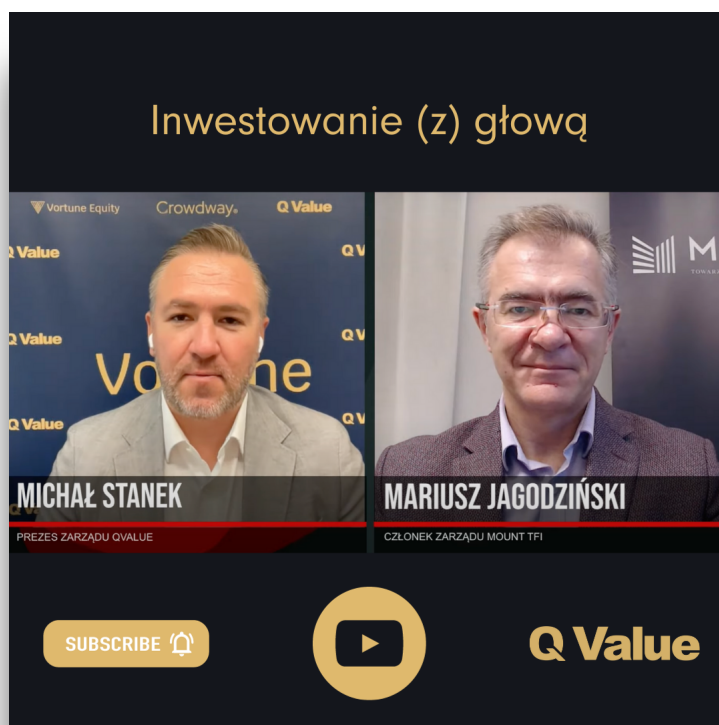
## Jak i w co inwestować w okresie przedwyborczym?

Zapraszamy do obejrzenia programu **Michał Stanek**, Prezesa Zarządu **Q Value S.A.** - "Inwestowanie (z) głową", którego gościem jest **Mariusz Jagodziński**, Członek Zarządu **MOUNT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Eksperti starali się odpowiedzieć na następujące pytania:

- Co będzie robić Mariusz Jagodziński w nowej roli - Członka Zarządu Mount TFI?
- Czy polskie akcje będą jeszcze tanieć?
- Co z inflacją i jak Mariusz ocenia ostatnią decyzję RPP ws. obniżki stóp procentowych?
- Co z polskim złotym? Czy słabnąca złotówka sprzyja inwestorom zagranicznym?
- Czy NBP będzie interweniować na rynku walutowym?
- Co z dolarem? Czy FED podniesie stopy?
- Czy ostatnia obniżka stóp procentowych RPP zwiększy zainteresowanie rynkiem kapitałowym?

Kliknij w **grafikę** aby obejrzeć materiał video



*Materiał przygotowany przez Zespół Q Value S.A.*



# Nie tylko dług, czyli o praktycznych sposobach osławania ryzyka

Zapraszamy na 11. Fund Forum **Analizy.pl**, które odbędzie się 3 października w Crowne Plaza. **Michał Stanek**, Prezes Zarządu **Q Value S.A.** weźmie udział w panelu - „Nie tylko dług, czyli o praktycznych sposobach osławania ryzyka”.

Eksperti będą rozmawiać o strukturze krajowego rynku funduszy, który jest zbyt przeważony w stronę funduszy obligacji. Postarają się odpowiedzieć na następujące pytania:

- Czy można to zmienić i jak rozmawiać z klientem, aby Ci widzieli swoje szanse po stronie nieco większego ryzyka?
- Jakich metod i narzędzi używać, aby budować perspektywę dla strategii 40/60, strategii cyklu życia, funduszy akcji, czy alternatywnych klas aktywów?
- Czy doradca może wpływać na postawę klientów w odniesieniu do ryzyka?

Szczegółowe informacje na stronie - [www.fundforum.pl](http://www.fundforum.pl)



*Materiał przygotowany przez Zespół Q Value S.A.*





# Warsaw Structured Products Day - konferencja online

Serdecznie zapraszamy do udziału w konferencji online Warsaw Structured Products Day. Będzie to dobra okazja do poszerzenia swojej wiedzy i umiejętności inwestycyjnych. Podczas wydarzenia dowiedziecie się m.in. jak dzięki certyfikatom strukturyzowanym można zarabiać na rynku w każdym trendzie oraz jak znaleźć produkt dopasowany do swojego apetytu na ryzyko.

Moderatorem panelu dyskusyjnego pt. "Jak zbudować kompletny portfel z uwzględnieniem produktów strukturyzowanych" będzie **Michał Stanek**, Prezes Zarządu **Q Value S.A.**

Uczestnikami dyskusji będą następujący eksperci: Artur Wiśniewski, **Stockbroker.pl**, Anna Kujawska, Country Manager, **Raiffeisen Bank International AG**, Bartosz Sańpruch, Ekspert, Grupa **ING**.

**26 września**, godzina 9:30, konferencja online

Rejestracja  [https://www.gpw.pl/wspd\\_form](https://www.gpw.pl/wspd_form)

26 września 2023 | Warsaw Structured Products Day

Panel dyskusyjny | godz. 15:25

Jak zbudować kompletny portfel z uwzględnieniem produktów strukturyzowanych

MATEUSZ MUCHA  
Zarządzający Aktywami  
Beta ETF

ARTUR WIŚNIEWSKI  
Stockbroker.pl

ANNA KUJAWSKA  
Country Manager  
Raiffeisen Bank International

BARTOSZ SAŃPRUCH  
Ekspert  
Grupa ING

Moderator  
MICHAŁ STANEK  
Prezes Zarządu  
Q Value

#GPW  
#GPWzaprasza  
#Konferencja

GPW

ING

Raiffeisen  
Certificates

*Materiał przygotowany przez Zespół Q Value S.A.*



## Myr znaczy pokój.

Piękny, absolutnie bezproblemowy pies w typie wilczka. Przyjacielski w stosunku do ludzi i innych psów. Nie szuka zwady, nie rzuca się, niczego nie udowadnia. Bezkonfliktowy, łagodny, a przy tym pełen energii. Niezwykle ufny. To, że przystojny widać na zdjęciach

Myr jest ofiarą wojny w Ukrainie Przyjechał do nas z wrodzonym zwichnięciem rzepek w tylnych łapach. Jest już po pierwszej operacji i śmiga, jak sarenka. Żeby za 2,3 lata nie przestał chodzić, czeka go jeszcze jedna, bardziej złożona operacja. Pierwsza udała się znakomicie i chłopak błyskawicznie wrócił do sił. Niestety ograniczenie ruchu w pierwszych tygodniach po operacji to był dla niego dramat. Sam w małej klatce, a potem boksie ograniczającym ruch. W domu byłoby mu znacznie lepiej....

Uczy się chodzić spokojnie na smyczy, ale jako że długo nie wychodził, jeszcze nad tym pracujemy. Chce szybciej iść do przodu, wszystko poznać, wszystko obwąchać. Sama obecność człowieka działa na niego jak lekarstwo. To naprawdę wyjątkowy chłopak! Waży ok 30 kg, jest młody i radosny. Urodził się najprawdopodobniej w 2018 r.



Kontakt do schroniska

Korabiewice 11, Puszcza Mariańska,

+48 519 615 975

[fcb@viva.org.pl](mailto: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/>