

37/2023

Q Value Newsletter

6 listopada 2023

W TYM NUMERZE

Fed lekko poprawił nastroje

Wzrosty na giełdzie



Fed lekko poprawił nastroje

Amerykańska rezerwa federalna zgodnie z oczekiwaniami większości analityków pozostawił na listopadowym posiedzeniu stopy procentowe na niezmiennym poziomie. Zmiany na rynkach finansowych były po ogłoszeniu tej decyzji niewielkie, ale poprawa nastrojów inwestorów była widoczna. Retoryka Fed nie uległa zmianie. Podkreślono konieczność ograniczania inflacji i jednocześnie oceniono, że aktywność amerykańskiej gospodarki pozostaje silna. Dalsze ruchy w polityce pieniężnej zależą od napływających danych. Fed zbyt wielu wskazówek więc nie dostarczył, ale inwestorzy są niemal przekonani, że w tym roku stopy już w górę nie pójną, a w połowie przyszłego roku można się spodziewać ich obniżenia. To daje dobre rokowania dla rynków akcji na kolejne miesiące. W najbliższych tygodniach sprzyjać im powinny także tradycyjne efekty sezonowe. Końcówka roku zapowiada się więc korzystnie dla posiadaczy akcji. Z poprawy nastrojów powinien korzystać nasz parkiet, który w październiku i tak zachowywał się bardzo dobrze. Sprzyjać temu będzie także osłabienie dolara. Co ważne, po decyzji Fed w dół poszła rentowność amerykańskich obligacji skarbowych, która od pewnego czasu niekorzystnie wpływała na sytuację w wielu segmentach światowego rynku finansowego.

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



Wzrosty na giełdzie

Miesiąc październik przyniósł długo wyczekiwane odreagowanie ostatnich spadków. Główne indeksy giełdowe w Warszawie zyskały w tym czasie kilkanaście procent. Z jednej strony wpływ na to miało duże wyprzedanie największych spółek a z drugiej strony zaskakujące wyniki wyborów parlamentarnych w Polsce. Od momentu ogłoszenia wyników wyborów największe wzrosty zanotowały spółki Skarbu Państwa. Sektor bankowy zyskał blisko trzydzieści procent na wartości. Tak duże wzrosty są w naszej ocenie jak najbardziej uzasadnione. Ostatnie kilka lat inwestorzy zagraniczni wyprzedawali polskie spółki z udziałem Skarbu Państwa obawiając się albo o daniny nakładane na nie albo o opłacalność projektów inwestycyjnych, które spółki te podejmowały. W obecnej chwili niewątpliwie jest duża szansa, iż zainteresowanie dużych graczy międzynarodowych doprowadzi do napływu kapitału na rynek polski, co może spowodować dalsze wzrosty największych walorów.

Patrząc przez pryzmat wycen poszczególnych spółek, możemy odnieść wrażenie, że poziom do jakiego najważniejszy polski indeks giełdowy jest w stanie dotrzeć, znajduje się znacząco powyżej obecnego poziomu. Oczywiście nie można także zapominać o zagrożeniach. Mamy z jednej strony niepewność co do politycznych zmian w największych spółkach, a z drugiej strony w dalszym ciągu wisi nad gospodarką groźba recesji, która może spowodować, iż wyniki finansowe przedsiębiorstw staną się bardzo mocno rozczarowujące.



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

SUBSCRIBE 



Q Value

Produkty strukturyzowane - czym są, jak działają i jak w nie inwestować?

Zapraszamy do obejrzenia programu "Inwestowanie (z) głową", w którym **Michał Stanek** z QValue - którego gościem w tym odcinku jest **Anna Kujawska** - CEE Country Manager, **Raiffeisen Bank International AG**, starają się odpowiedzieć na wszystkie pytania związane z produktem strukturyzowanym.

Czym są produkty strukturyzowane i czy warto w nie inwestować?

Jaka jest różnica cenowa między ETF a instrumentem bazowym?

Jak zbudować portfel inwestycyjny z ETF-ów na surowce?

Od jakiej kwoty można inwestować w ETF-y?

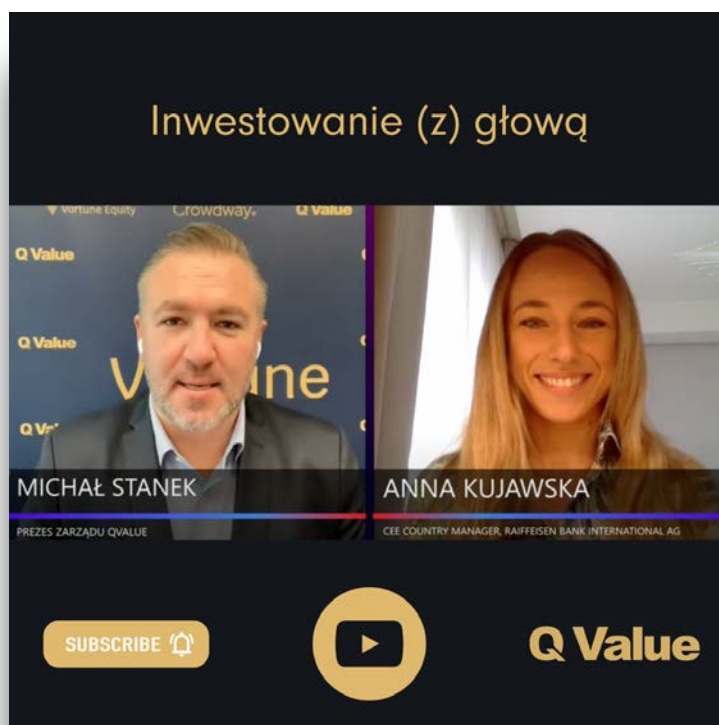
Jak zarabiać na spadkach za pomocą ETF?

Jak duży jest polski rynek instrumentów strukturyzowanych?

Jakie są zalety inwestowania w produkty strukturyzowane?

Jak poziom inflacji i zmiana stóp procentowych wpływa na ceny certyfikatów strukturyzowanych?

Kliknij w **grafikę**
aby obejrzeć materiał video



Materiał przygotowany przez Zespół Q Value S.A.



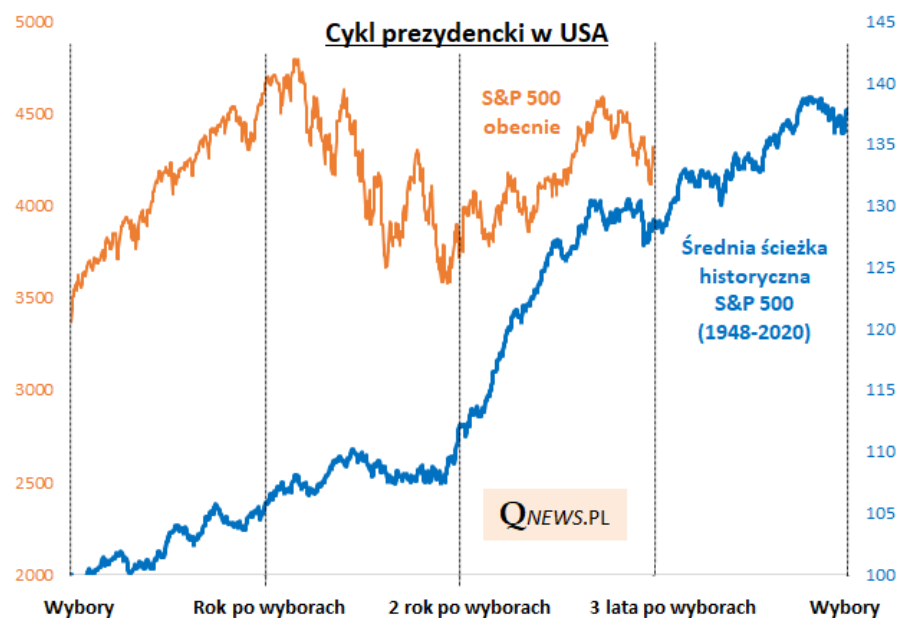
Cykl prezydencki wkracza w kolejny etap

Podczas gdy nasz rodzimy rynek finansowy żyje nadziejami związanymi z wynikiem październikowych wyborów parlamentarnych, to na radarze amerykańskiego rynku akcji coraz bardziej zbliżają się **wybory prezydenckie w USA, które mają odbyć się już za rok**, na początku listopada 2024.

To dobra okazja, by poruszyć pokrótce temat tzw. **cyklu prezydenckiego** (Presidential Cycle) na Wall Street.

Cykl ten można rozpatrywać na różne sposoby. Zazwyczaj jest przedstawiany w oparciu o pełne lata kalendarzowe. Możliwe jest też inne podejście, które prezentujemy na wykresie, polegające na przyjęciu jako punkt wyjścia nie początek pierwszego roku kalendarzowego po wyborze nowego prezydenta, lecz raczej dokładną datę wyborów.

Pokazana na wykresie średnia ścieżka S&P 500 pomiędzy kolejnymi wyborami prezydenckimi obejmuje wszystkie powojenne elekcje (łącznie 18), począwszy od zwycięstwa H. Trumana w 1948, a skończywszy na wygranej D. Trumpa w 2016.



Materiał przygotował Tomasz Hońdo, CFA, Quercus TFI S.A.



Cykl prezydencki wkracza w kolejny etap

Zgodnie z pierwotną koncepcją cyklu prezydenckiego, opracowaną przez rynkowego badacza Y. Hirscha jeszcze w 1967, **zdecydowanie najlepsza dla akcji jest druga połowa kadencji prezydenta**, a w szczególności trzeci rok. To właśnie wtedy urzędujący prezydent zaczyna coraz intensywniej myśleć o reelekcji, starając się mocniej stymulować gospodarkę (a jeśli już nie ma możliwości reelekcji, to przynajmniej wesprzeć kandydata własnej partii).

Nasz wykres pokazuje, że faktycznie coś jest na rzeczy. O ile np. w trakcie drugiego roku po wyborach S&P 500, średnio rzecz biorąc, poddaje się pewnej stagnacji, to niemal dokładnie na 2 lata przed kolejnymi wyborami wchodzi w swój najlepszy okres.

Co ciekawe, zachowanie indeksu w trakcie trwającej obecnie kadencji Joe Bidena nieźle wpisuje się w ten historyczny wzorzec. Ten rok jest dla S&P 500 - zgodnie z modelem - dużo lepszy niż ubiegły. A jak może wyglądać kolejne 12 miesięcy do następnych wyborów? Statystyki podpowiadają, że nie będzie to okres aż tak udany, jak trzeci rok cyklu, ale jednak powinien być na wyraźnym plusie (średnio było to +7 proc.). Oczywiście, tak jak zawsze w przypadku statystyk opartych na uśrednieniach, od takiej normy potrafią zdarzać się odchylenia. Niemniej warto mieć te prawidłowości na uwadze.

Materiał przygotował Tomasz Hońdo, CFA, Quercus TFI S.A.



Schronisko
w Korabiewicach
Viva!

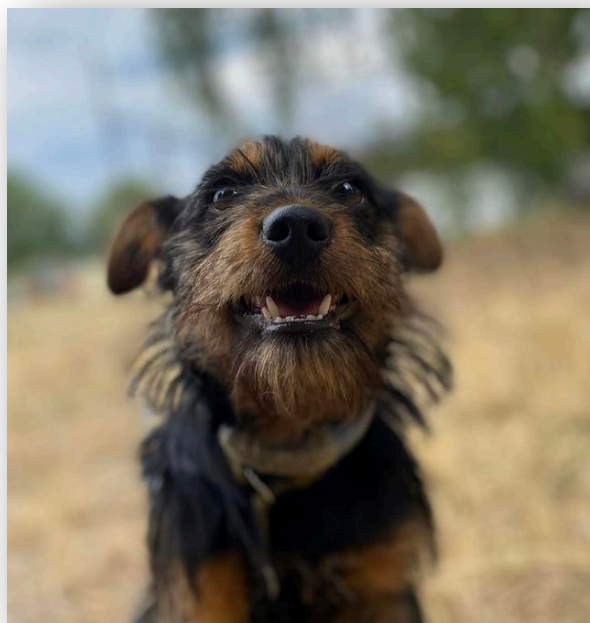
DOLAR szuka domu!

Dolar jest ślicznym małym pieskiem w typie yorka.

Urodzony najprawdopodobniej w styczniu 2023 roku i waży ok 7kg. Nieco nieśmiały, ale po chwili pokazuje brzusek do głaskania, uczy się chodzenia na lince. Trochę się boi innych psów.

Bardzo pragnie być przy człowieku i uwielbia pieścizoty!

Szuka spokojnego i wyrozumiałego domu, najlepiej z drugim spokojnym psem



Kontakt do schroniska

Korabiewice 11, Puszcza Mariańska,

+48 519 615 975

fcv@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/>