

43/2023

Q Value Newsletter

18 grudnia 2023



W TYM NUMERZE

Obligacje silniejsze niż akcje

Rajd Świętego Mikołaja na GPW nigdy się nie zakończy? Prognozy dla GPW na 2024.



Dziękujemy!

DZIĘKUJĄC PAŃSTWU SERDECZNIE
ZA DOTYCHCZASOWĄ WSPÓŁPRACĘ
PRAGNIEMY ZŁOŻYĆ ŻYCZENIA
CIEPŁYCH I RODZINNYCH

Świat Bożego Narodzenia

ORAZ SAMYCH SUKCESÓW
W NADCHODZĄCYM

Nowym Roku.

Q Value

Materiał przygotowany przez Zespół Q Value S.A.



Obligacje silniejsze niż akcje

Obserwując przebieg ubiegłotygodniowych notowań na giełdach, nietrudno było zauważyć, że inwestorom najbardziej przypadła do gustu środowa konferencja szefa FED – Jerome Powella. Konferencja miała miejsce już po zamknięciu giełd w Europie, więc zareagował natychmiast tylko rynek amerykański. Dzięki temu zarówno S&P jak i NASDAX 100 wzrosły solidnie w ubiegłym tygodniu, odpowiednio o 2,5% i 3,4%, przy czym ten ostatni przebił swój historyczny rekord z końca 2021 roku. Giełdy europejskie zachowywały się już jednak znacznie słabiej. Co prawda polski WIG urósł w ciągu tygodnia o ok. 0,7%, ale już niemiecki DAX zakończył tydzień w okolicach zera. STOXX EUROPE 600 wzrósł niespełna o 0,9%. Powody rozbieżności są oczywiste – o ile w USA w kolejnych kwartałach PKB rośnie (często mocniej od oczekiwań) i wciąż jest nadzieja, że rok 2024 przyniesie zarówno poluzowanie warunków finansowych dla przedsiębiorstw i gospodarki, a jednocześnie nie dojdzie do recesji, tak w Euro po raz kolejny wskaźniki wyprzedzające pokazują, że IV kwartał tego roku zakończy się spadkiem PKB. W ubiegłym tygodniu rozczarowały wskaźniki PMI zarówno usługowe jak i przemysłowe dla strefy EURO. Szczególnie ten ostatni pozostaje na mocno rozczarującym poziomie 44,2 pkt (każdy odczyt poniżej 50 pkt sugeruje spadki rok do roku). W tym świetle oczekiwania na poprawę w europejskim przemyśle w przyszłym roku są również coraz mniejsze. Najnowsze prognozy EBC wzrostu gospodarczego strefy EURO w 2024 to obecnie jedynie 0,8% (0,6% w tym roku).

Znacznie lepiej niż rynki akcji zaprezentowały się zarówno amerykańskie jak i europejskie obligacje. Rentowności niemieckich 10-latek spadły w ubiegłym tygodniu z ponad 2,25% do ok 2%. Warto zauważyć, że jeszcze na początku października rentowności Bundów przekraczały 3%. Z kolei amerykańskie 10-latki, w reakcji na konferencję Powella, tylko 13 grudnia zjechały z rentownościami z 4,2% do 4,02% i obecnie oferują swoim nabywcom poniżej 4% rentowności. Warto sobie przy tym uświadomić, że dopiero co skończył się listopad, który – jak wskazuje The Bloomberg US Aggregate bond index, śledzący całkowite zwroty z amerykańskich obligacji o stałym dochodzie – ze zwrotem na poziomie 4,4%, był dla nich najlepszym miesiącem od maja 1985 roku. W podobnej skali rosły obligacje europejskie. Reakcje inwestorów wydają się jak najbardziej logiczne.

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



Obligacje silniejsze niż akcje

O ile ryzyko podwyższonych stóp procentowych dla wyników spółek, a co za tym idzie dla rynków akcji może zmaterializować się już w najbliższych kwartałach, o tyle początek obniżek stóp procentowych wydaje się już tylko kwestią – coraz krótszego – czasu. Zgodnie z historycznym wzorcem jest to najlepszy moment na zakupy obligacji. Do stosunkowo wysokiego kuponu dodajemy zysk wynikający ze wzrostu ceny (spadku rentowności). W tym miejscu warto nieco powściągnąć euforyczne nastroje. Po pierwsze ostatnie wzrosty cen, zarówno w Europie jak i za oceanem zdyskontowały już sporą część oczekiwanych obniżek stóp i długoterminowe rentowności niebezpiecznie zbliżyły się do aktualnej inflacji, co w oczywisty sposób ogranicza pole do dalszego zarobku na spadku stóp. Po drugie, warto pamiętać, że inflacja charakteryzuje się tzw „lepkością” i zazwyczaj nie porusza się jednostajnie w dół, do czego przyzwyczyli nas ostatnie miesiące, a szampańskie nastroje inwestorów mogą nie spodobać się bankierom centralnym, którzy mają szerokie instrumentarium by takie nastroje schłodzić. Warto też w tym kontekście obserwować zachowanie inflacji bazowej, która wciąż znacznie mocniej odbiega od celu banków centralnych niż inflacja konsumencka.

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



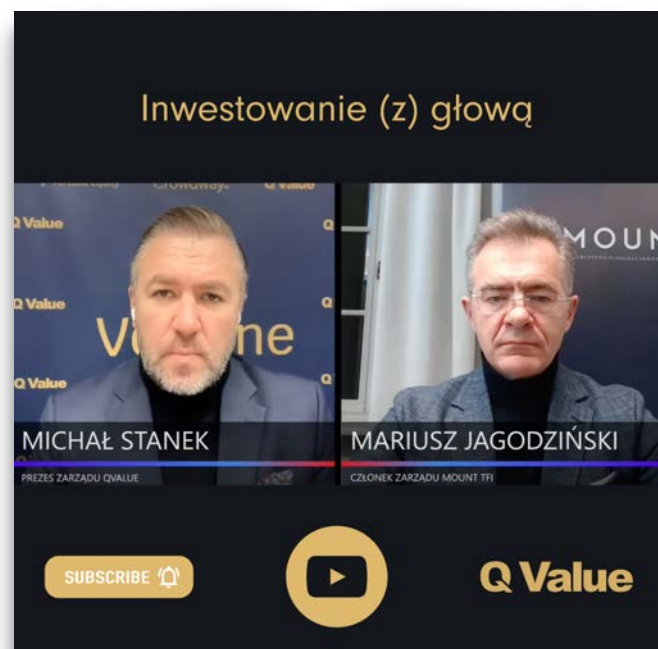
Rajd Świętego Mikołaja na GPW nigdy się nie zakończy? Prognozy dla GPW na 2024.

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

W programie poruszono następujące tematy:

- Przegląd ostatnich 12 miesięcy na polskim rynku kapitałowym. Zagraniczni inwestorzy kupują polskie akcje - dlaczego "ulica" nie kupuje akcji?
- Kiedy szczyt hossy na polskiej giełdzie? Jak długo może jeszcze trwać hossa na GPW? Czy hossa na GPW może dobiec końca w 2025 roku?
- Dlaczego od dwóch lat nie pojawiają się nowe spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych?
- Jakie wydarzenia geopolityczne mogą negatywnie wpłynąć na wzrosty cen akcji na polskiej giełdzie? Jak wojna na Ukrainie oraz wojna Izraela z Hamasem może wpłynąć na GPW? Czy Polsce grozi atak Rosji? Aktualna sytuacja wojenna na Ukrainie.
- Kiedy indeks WIG20 przebije historyczny szczyt?

Kliknij w **grafikę** aby obejrzeć materiał video



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



Ostatnie dni aby wpłacić oszczędności na IKE i IKZE

Limit rocznej wpłaty:

Przypominamy, że limity na IKE i IKZE w tym roku wynoszą odpowiednio:

- IKE **20 805,80 zł** - czyli aż o **3 039 zł więcej** niż w 2022 r.
- IKZE **8 322 zł** - czyli o **1 215,60 zł więcej** niż w 2022 r.
- IKZE dla os. prowadzących pozarolniczą działalność **12 483 zł**

Korzyści podatkowe:

- IKE – pieniądze zainwestowane na IKE są zwolnione z 19% podatku od dochodów (zysków) kapitałowych, potocznie zwanego podatkiem Belki. Jego stawka to 19 procent od zysku z inwestycji.
- IKZE - kwoty inwestowane na IKZE, oprócz braku podatku Belki, można odliczyć od podstawy opodatkowania PIT. Maksymalne obniżenie podatku – dla osób w drugim progu podatkowym (32%) może wynieść nawet 2 663,04 zł.

Zadbaj o swoją emeryturę i zacznij oszczędzać już dziś! Pełną ofertę produktów emerytalnych znajdziesz na platformie **Q Fund** oraz u naszych Doradców.

Materiał przygotowany przez Zespół Q Value S.A.

#PaczkujeMY?

Szlachetna Paczka 2023



Kochani Mikołajowie,

w imieniu Pani Krystyny i jej rodziny dziękujemy za Wasze wsparcie!

W sobotę 16 grudnia, o godzinie 12:00...17 paczek z niezbędnymi produktami, dotarła do punktu zbiorczego zlokalizowanego w Białobrzegach (okolice Radomia).

Jesteście cudowni!
W grupie siła :)



Jeszcze raz dziękujemy:
Katarzyna Bąkała
Damian Żurawski
Martyna Wartęga
Maciej Sikorski

Materiał przygotował Zespół Q Value S.A.



Rekrutujemy!

Poszukujemy kandydatów na stanowisko:
Wealth Manager / Doradca Klienta Zamożnego

Sprawdź naszą ofertę wchodząc na stronę www.qvalue.pl (aktualności) lub klikając w poniższą grafikę.

DOLĄCZ
DO NAS

SZUKAMY
WEALTH
MANAGERÓW

Jakość z marką Q
Q Value

rekrutacja@qvalue.pl

Q VALUE S.A.
WIDOK TOWERS
aleje Jerozolimskie 44, Warszawa
22 598 77 00

Materiał przygotowany przez Zespół Q Value S.A.



Kotka Ołena :)

Imię: Ołena Rok urodzenia: 2017 Płeć: Samica

Kastracja/sterylizacja: tak | Budowa ciała: raczej normalna | Futro: tricolor

Stosunek do innych kotów: Raczej pozytywny

Stosunek do psów: nie sprawdzono

Stosunek do ludzi: kotka lękowa, bardzo się boi

Uwagi: wynik na FIV POZYTYWNY!

Ołena przyjechała do nas z Ukrainy. Jest kotką lękową – bardzo się boi każdego ruchu. Potrzebuje dużo czasu żeby zacząć ufać. Lubi znaleźć swój kątek, w którym czuje się bezpiecznie i to tam spędza większość czasu, choć teraz już ładnie spaceruje po pokoju nawet w ciągu dnia.



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/>