

2/2024

Q Value Newsletter

15 stycznia 2024



W TYM NUMERZE

Czy to już koniec hossy na WIG20?

Inwestowanie (z) głową - podsumowanie 2023 i
prognozy na 2024 rok.

 qvalue.pl

 [QvalueAFI](https://www.facebook.com/QvalueAFI)

 [qvalueafi](https://twitter.com/qvalueafi)

 [qvaluepl/](https://www.instagram.com/qvaluepl/)



Czy to już koniec hossy na WIG20?

Rozważając możliwe zachowanie akcji na naszej giełdzie w pierwszych miesiącach tego roku, warto przyjrzeć się jak zachowywały się indeksy na przestrzeni ostatnich miesięcy. Wszystkie polskie indeksy zanotowały w ubiegłym roku ponad 30% wzrosty, a MSCI Poland (USD) z prawie 50% wzrostem, dał się wyprzedzić tylko indeksom na Węgrzech i Grecji. Również w ujęciu kwartalnym, WIG 20 z ponad 22% wzrostem w IV kwartale 2023 należał do najsilniejszych na świecie. Warto jednak tu zauważyć, że ostatni kwartał poprzedniego roku dla naszego indeksu największych spółek był jeszcze lepszy. WIG 20 urósł w IV kwartale 2022 roku o ponad 30% i – co warto podkreślić – był to najlepszy kwartał dla tego indeksu w tym... tysiącleciu. Wzrost w ostatnim kwartale 2022 jednak jedynie częściowo zredukował straty z wcześniejszych miesięcy i cały 2022 rok indeks największych spółek skończył z ponad 20% stratą, będąc jednocześnie jednym z najłabszych na świecie. Próbując ekstrapolować ten – nieco przykrótki – wzór, można zakładać znów słabość naszej giełdy w tym roku. Zarówno bezwzględną, jak i relatywną, w stosunku do innych rynków. Początek roku zdawałby się taki wzorzec potwierdzać.

Warto jednak w tym miejscu zwrócić uwagę na kilka istotnych elementów. Patrząc na giełdę w Warszawie w perspektywie 2-letniej, 3% wzrost indeksu (grudzień 2023/ grudzień 2021) wielkiego wrażenia nie robi, a po ostatnich spadkach na GPW jesteśmy już niżej niż 2 lata temu. Wtedy, przy podobnym poziomie indeksu, byliśmy w przededniu agresji Rosji na Ukrainę (wszyscy jeszcze pamiętamy rozważania „wejdą / nie wejdą”, mniejszy czy większy konflikt...), w obliczu rozpędzającej się inflacji, szybkiego wzrostu stóp procentowych i perspektywy spadającego wzrostu gospodarczego. Nie wspominając o zupełnie innym klimacie politycznym i konflikcie poprzedniego obozu rządzącego z UE. Obecnie mamy co prawda wciąż, trwający już prawie od dwóch lat, konflikt za naszą wschodnią granicą, jednak ryzyko rozlania się go (przynajmniej w krótkim okresie czasu) na Polskę i kraje naszego regionu, niepomnie spadło. Inwestorzy, brzydko mówiąc, „przyzwyczaili się” i wojnę na Ukrainie traktują jako jeszcze jedno zagrożenie na geopolitycznej mapie świata. Spada inflacja i chociaż będzie jeszcze prawdopodobnie podwyższona przez ten i być może kolejny rok, to nie powinno negatywnie oddziaływać na polskie akcje, a jej nieco wyższy od pożądanego poziom jest nawet dla wyników spółek pożądanym, gdyż pozwala łatwiej przerzucać wzrost kosztów na konsumenta. RPP zaczęła cykl obniżek stóp we wrześniu ubiegłego roku.

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



Czy to już koniec hossy na WIG20?

Zdania co do jej dalszych kroków są podzielone, ale w obliczu procesów dezinflacyjnych na całym świecie jest mało prawdopodobne aby – nawet w obliczu prawdopodobnego wzrostu inflacji w drugiej połowie tego roku – powróciły wzrosty stóp. Większość analityków spodziewa się w tym roku jeszcze nieznacznego ich spadku i obniżka o 0,5% jest, jak się wydaje, bardzo prawdopodobna. Mamy jedną z najsilniejszych w ostatnich latach gospodarek w Europie i również w tym roku, ze wzrostem na poziomie ok. 3% powinniśmy być w czołówce.

Podsumowując, spadki indeksów na naszej giełdzie w pierwszej połowie stycznia to raczej naturalna korekta na bardzo wykupionym po grudniu rynku akcji. O tym, że nasi rodzimi inwestorzy dopiero się rozpędzają, świadczą zarówno rosnące nabycia jednostek funduszy akcyjnych, jak też relatywnie dużo lepsze w ostatnich tygodniach zachowanie indeksów mniejszych spółek. Inwestorzy zagraniczni – tak bardzo zachęcani do inwestycji na GPW po październikowych wynikach wyborów – zrobili sobie chwilę przerwy, a o zmianie postrzegania naszego rynku nie świadczy zarówno zachowanie złotówki, jak i spadające rentowności naszych obligacji. Jak długo ta przerwa potrwa i czy nie przełoży się na – trwający kolejnych kilka miesięcy czy kwartałów – zwrot postrzegania naszego rynku akcji zależy w dużej mierze od kolejnych ruchów na politycznej szachownicy. To czego duzi inwestorzy unikają jak ognia jest nieprzewidywalność. Jest to czynnik, który w bardzo dużym stopniu podnosi ryzyko inwestycyjne, a co za tym idzie zwiększa dyskonto danego rynku. Inwestorzy zagraniczni mają do wyboru aktywa na całym świecie, a kredyt zaufania jakim obdarzyli obecną koalicję, może wyczerpać się szybciej niż przypuszczamy.

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

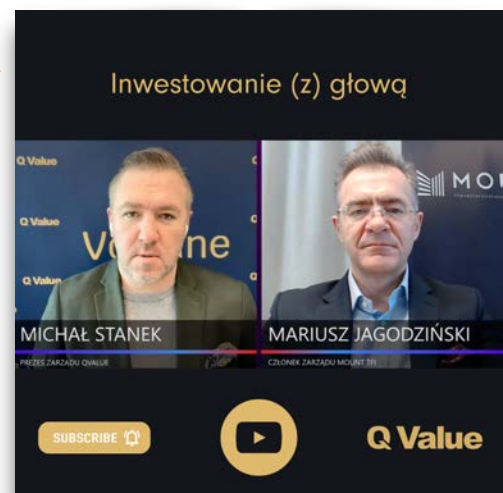


Inwestowanie (z) głową

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

- Podsumowanie 2023 roku na rynkach finansowych - na czym można było zarobić w 2023 roku?
- O czym mówią spadki na początku roku 2024 na giełdach światowych?
- Okazje inwestycyjne w 2024 roku - w co i jak inwestować w 2024 roku? Czy polskie akcje wciąż tanie?
- Co z polskim rynkiem obligacji w 2024 roku? Jak inflacja wpłynie na ceny obligacji?
- Prognozy dla polskiej giełdy na 2024 rok
- Czy warto inwestować w spółki Skarbu Państwa w 2024 roku?
- Jak i kiedy skończy się wojna na Ukrainie? Jak koniec wojny na Ukrainie wpłynie na polski rynek kapitałowy w 2024 roku?
- Jak obecne konflikty zbrojne na świecie mogą wpływać na rynki finansowe w 2024 roku?
- Wybory Prezydenckie w USA w 2024 roku! Czy wybory w USA stanowią zagrożenie dla kontynuacji amerykańskiego wsparcia dla Ukrainy?
- Inwestycje w surowce w 2024 roku - czy ceny surowców będą spadać?
- Prognoza cen złota na rok 2024

Kliknij w **grafikę** aby obejrzeć materiał video



Materiał przygotował Zespół Q Value S.A.



Schronisko
w Korabiewicach
Viva!

Łap Kalendarz 2024 – walczymy o zachowanie poziomu opieki!

W tym roku czeka na Was wyjątkowa propozycja! Możecie nabyć piękny „**Łap kalendarz**” stworzony przez Tomka, jego zespół i sztuczną inteligencję. Dzięki sprzedaży kalendarza, budżet schroniska otrzyma dodatkowe, znaczące wsparcie.

Darczyńcy mają do wyboru kilka wariantów (format):

A4 cena - 15 zł

A3 cena - 45 zł

A2 cena - 65 zł.

Na stronie <https://aiwizards.pl/kalendarz-psiaki> znajdują się wszystkie szczegóły dotyczące zakupu.



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. – Oddział

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

Tomasza Zana 39A

20-634 Lublin

KATOWICE

(obsługa klientów w zakresie dystrybucji funduszy otwartych)

Q Value S.A. – Oddział

Żelazna 2 (bud. CitySpace Face2Face)

40-851 Katowice

ŁÓDŹ

(obsługa klientów w zakresie dystrybucji funduszy otwartych)

Q Value S.A. – Oddział

Gdańska 130 (budynek Stara Drukarnia)

90-520 Łódź

POZNAŃ

(obsługa klientów w zakresie dystrybucji funduszy otwartych)

Q Value S.A. – Oddział

(budynek Business Link Maraton)

ul. Królowej Jadwigi 43

61-871 Poznań

WROCLAW

(obsługa klientów w zakresie dystrybucji funduszy otwartych)

Q Value S.A. – Oddział

Szczytnicka 11

50-382 Wrocław

Śledź nasze profile!



qvalue.pl



[QvalueAFI](https://www.facebook.com/QvalueAFI)



[qvalueafi](https://twitter.com/qvalueafi)



[qvaluepl/](https://www.instagram.com/qvaluepl/)

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