

9/2024

Q Value Newsletter

11 marca 2024



W TYM NUMERZE

Konferencja Inwestycyjna Q Value

Zachodni inwestorzy dyktują warunki

 qvalue.pl

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

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

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



Konferencja Inwestycyjna Q Value

W dniu 7 marca br. miała miejsce Konferencja Inwestycyjna Q Value w Hotelu Golden Tulip w Warszawie. Podczas tego wydarzenia eksperci przedstawili analizy dotyczące aktualnej sytuacji na rynku oraz omówili potencjalne scenariusze rozwoju poszczególnych sektorów polskiej i światowej gospodarki.

Konferencja stanowiła znakomitą okazję do wymiany wiedzy, doświadczeń oraz dyskusji na temat najnowszych trendów rynkowych.

W trakcie Debaty Inwestycyjnej poruszono następujące tematy:

1. Decyzje Banków Centralnych i ich wpływ na gospodarkę światową.
2. Geopolityka a rynki, w tym analiza skutków wojny na Ukrainie oraz przerwanych łańcuchów dostaw.
3. Wybory w USA - scenariusze zdarzeń i ich potencjalny wpływ na rynek.
4. KPO i jego wpływ na rynek krajowy.
5. Wdrażanie sztucznej inteligencji w biznesie oraz życiu prywatnym - omówienie aktualnego stanu oraz perspektyw na przyszłość.
6. Prognozy dotyczące przyszłej zyskowności spółek z sektora sztucznej inteligencji, ocena zgodności tych prognoz z aktualnymi wycenami oraz szanse na dalszy wzrost.

Eksperti Konferencji Inwestycyjnej Q Value:

Michał Ficenes, CIIA, CAIA - Zarządzający funduszami w Ipopema TFI S.A., Bartosz Szymański - Zarządzający funduszami w Skarbiec TFI S.A., Mariusz Jagodziński - Członek Zarządu Mount Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Robert Sz wajka - Dyrektor sprzedaży w Investors TFI, Michał Szukalski - Członek RN Q Value S.A., Michał Stanek - Prezes Zarządu Q Value S.A.

Partnerzy wydarzenia:

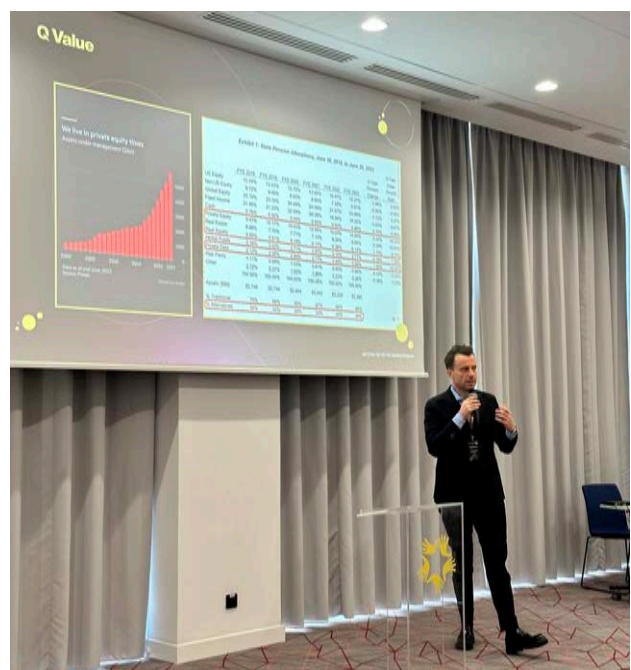
IPOPEMA TFI S.A., Investors TFI S.A., Skarbiec TFI S.A., MOUNT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Organizacja:

Norbert Talarczyk - Członek Zarządu Q Value S.A.

Materiał przygotowany przez Zespół Q Value S.A.

Konferencja Inwestycyjna Q Value



Materiał przygotowany przez Zespół Q Value S.A.

Konferencja Inwestycyjna Q Value



Materiał przygotowany przez Zespół Q Value S.A.



Zachodni inwestorzy dyktują warunki

WIG20 stracił na przestrzeni ostatnich 10 dni ponad 5% i obecnie jest na poziomie z początku roku, co oznacza, że wymazał całość wzrostów z początku i połowy lutego. Od dwóch tygodni widać wyraźną realizację zysków, zarówno na bankach, które od początku roku były ulubionym sektorem zagranicznego kapitału jak i np. na spółkach których zyski bazują na silnym konsumencie. Stracił oczywiście silnie DINO, który wydaje się być „przypadkową” ofiarą wojny Lidla z Biedronką, ale również dobrze oceniane fundamentalnie LPP nie oparło się chęci realizacji zysków. Na znaczący wpływ „zagranicy” na korektę z ostatnich dwóch tygodni, wskazuje z kolei zachowanie indeksów mniejszych spółek. mWIG40 przez ostatnie 2 tygodnie praktycznie stoi w miejscu, a od początku roku zyskuje ponad 6%. Indeks najmniejszych spółek – sWIG80 traci poniżej 1% i od początku roku jest na prawie 4% plusie.

Jakie wnioski można wyciągnąć ze wskazanej różnicy w zachowaniu różnych grup spółek? Z jednej strony widać bardzo spokojne, chociaż zdecydowanie mniej intensywne zakupy dokonywane przez rodzimy kapitał. Wciąż stosunkowo tanie akcje i poprawiające się perspektywy gospodarcze (np. odblokowanie środków z KPO) powodują, że polscy inwestorzy bez większych obaw reagują na korekcyjne ruchy na GPW, spowodowane przepływami większych kapitałów zagranicznych. Można z dużym prawdopodobieństwem zakładać, że już obecnie, a w przyszłości w coraz większym stopniu, rolę stabilnego nabywcy będą na giełdzie w Warszawie będą pełnić fundusze PPK. W kolejnych miesiącach nabywcą akcji netto powinny być również OFE, głównie dzięki wpływom z dywidend. Obecnie wciąż sprzedają akcje w związku z mechanizmem suwaka, który powoduje większe niż wpływy, zwroty środków do ZUS (Trigon szacuje, że w styczniu OFE sprzedały polskich akcji za prawie 600 mln zł). Z drugiej strony mamy dużo większe niż krajowe, przepływy kapitału zagranicznego. Gdy inwestorzy zagraniczni decydują o wejściu na rynek, mamy kilka dni silnych wzrostów, koncentrujących się głównie na największych spółkach z WIG20 i kilku wybranych z mWIG40. Koniec inwestycji i ewentualna realizacja zysków, to spadki, które obserwujemy przez ostatnie 2 tygodnie. Decyzje tego kapitału dyktowane są nie tylko siłą naszych spółek czy gospodarki, ale też w dużym stopniu sentymentem globalnym, a przede wszystkim zmiennymi danymi zza oceanu. W tym też można obecnie upatrywać chyba największego zagrożenia dla naszej giełdy.

*Materiał przygotowany przez Michała Szukalskiego,
Członka Rady Nadzorczej Q Value S.A.*



Zachodni inwestorzy dyktują warunki

Po ustanowieniu kolejnych rekordów, S&P 500, który od październikowego dołka zyskał już ok 25%, potrzebuje silnego paliwa do dalszych wzrostów. Niestety, zarówno ubiegłotygodniowe dane o zatrudnieniu (a konkretnie silne korekty poprzednich miesięcy), jak i słabsze od prognoz dane z gospodarki z poprzedniego tygodnia, nie dają dużych powodów do optymizmu. Najprawdopodobniej zbliżają się też problemy sektora nieruchomości komercyjnych, które przełożą się na kłopoty części banków regionalnych, co sugerował podczas ostatniego wystąpienia szef FED. Słabe dane na silnie wykupionym rynku to przepis na kłopoty skutkujące nawet kilkunastoprocentową korekt. Fala wtórna globalnego risk-off nie ominie raczej też naszych dużych spółek. Szczęśliwie, dla inwestorów nabywających nasze fundusze akcyjne, silne zróżnicowanie zachowania małych i dużych spółek ułatwia budowę mniej narażonego na wahania portfela polskich akcji.

*Materiał przygotowany przez Michała Szukalskiego,
Członka Rady Nadzorczej Q Value S.A.*



Burbon szuka ciepłego domu...

Burbon urodził się prawdopodobnie w 2019r, waży 24 kg. Dzieciak błąkał się po okolicy, w lesie, prawdopodobnie porzucony. Na początku bardzo niepewnie i nieufnie reagował na ludzi. Ale po kilku dniach pokazał swoją bardzo pro ludzką i wesołą naturę. Burbon bardzo żywiołowo potrafi się bawić i oczywiście szarpak jak u większości psów w tym typie jest na pierwszym miejscu. Ktoś nauczył go przyzwyczajenie chodzić na smyczy i reagować na podstawowe komendy typu stój czy siad. Nie był zabiedzony czy brudny jak trafił do schroniska, więc trudno nam uwierzyć, że ktoś się go tak po prostu pozbył. Na psy reaguje bardzo różnie, na jedne obojętnie, do innych się sadzi.

Szczegóły na: <https://schronisko.info.pl/zwierzak/burbon-2/>



Kontakt do schroniska

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

Materiał przygotowany przez Zespół Q Value S.A.



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

Q Value S.A. – Oddział

Warszawska 31 (ew.nr lok. 204)

25-518 Kielce

LUBLIN

Q Value S.A. – Oddział

Tomasza Zana 39A

20-634 Lublin

KATOWICE

Q Value S.A. – Oddział

Żelazna 2 (bud. CitySpace Face2Face)

40-851 Katowice

ŁÓDŹ

Q Value S.A. – Oddział

Gdańska 130 (budynek Stara Drukarnia)

90-520 Łódź

POZNAŃ

Q Value S.A. – Oddział

(budynek Business Link Maraton)

ul. Królowej Jadwigi 43

61-871 Poznań

WROCŁAW

Q Value S.A. – Oddział

Szczytnicka 11

50-382 Wrocław

Śledź nasze profile!



qvalue.pl



[QvalueAFI](#)



[qvalueafi](#)



[qvaluepl/](#)

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