

22/2024

Q Value Newsletter

24 czerwca 2024



W TYM NUMERZE

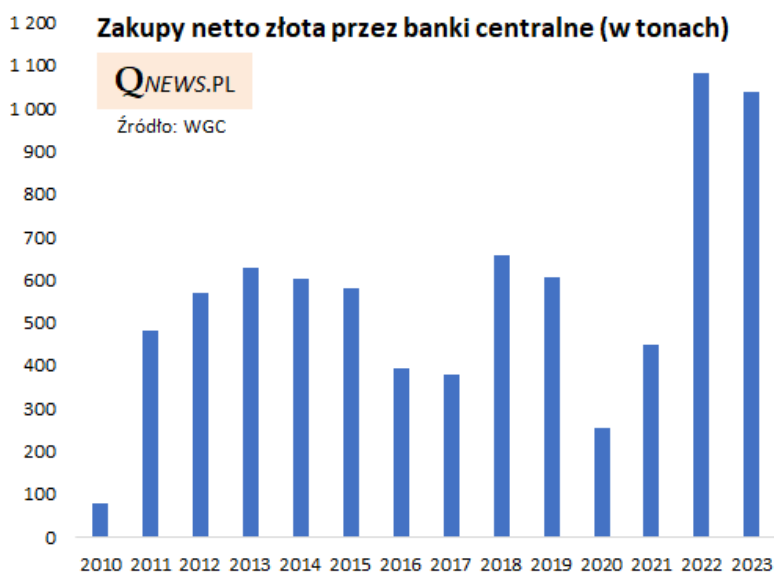
Rekordowy odsetek banków centralnych zamierza kupować złoto

Koniec korekty na GPW?



Rekordowy odsetek banków centralnych zamierza kupować złoto

O tym, że banki centralne w ostatnich dwóch latach dokonały rekordowych zakupów złota i że stanowiły jedną z kluczowych sił popytowych na szlachetny metal, pisaliśmy już wcześniej.



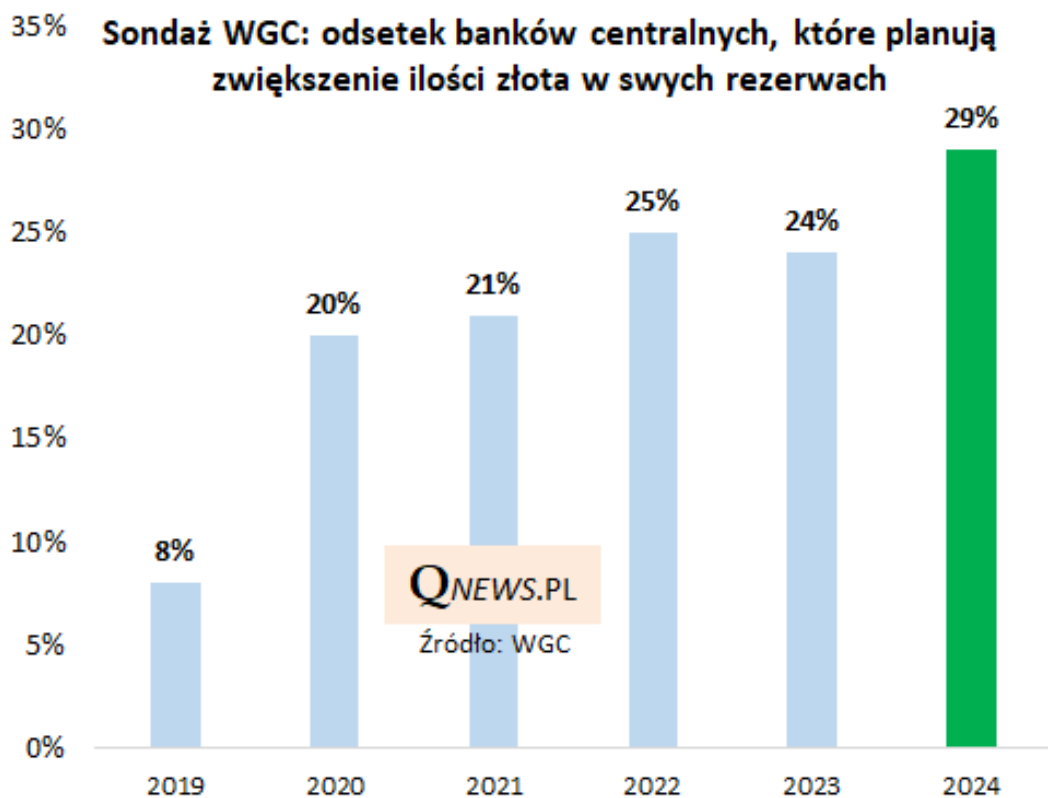
Pytanie jednak, czy ta tendencja zostanie podtrzymana również w przyszłości? Ciekawe odpowiedzi w tej kwestii przynosi najnowszy, coroczny sondaż World Gold Council (WGC) wśród 70 banków centralnych (Central Bank Gold Reserves Survey).

Okazuje się, że w tegorocznej edycji ankiety rekordowy odsetek banków - 29 proc. - zamierza zwiększyć ilość złota w swych rezerwach w kolejnych 12 miesiącach (ankieta została przeprowadzona między 19 lutego i 30 kwietnia br.). Ewidentnie chęć do zakupów szlachetnego metalu rośnie stopniowo od czasu pandemii (w 2019 roku zamiar zwiększenia stanu posiadania złota deklarowało zaledwie 8 proc. podmiotów). Co ważne też, w tegorocznej ankiecie żaden bank nie zadeklarował zamiaru zmniejszenia pozycji w złocie.

*Materiał przygotowany przez Tomasz Hořdo,
CFA Starszego Ekonomisty Quercus TFI S.A.*



Rekordowy odsetek banków centralnych zamierza kupować złoto



Jedną z najciekawszych pozycji w sondażu są odpowiedzi dotyczące powodów, dla których banki centralne posiadają złoto. Najczęściej wskazywanym powodem jest brak ryzyka bankructwa (niewypłacalności), które nieobce jest przecież w przypadku wielu innych aktywów, choćby obligacji. Ale niemal równie często wskazywane są takie zalety, jak zachowanie notowań podczas kryzysów, historyczne znaczenie, długoterminowe przechowywanie realnej wartości, czy też wysoka płynność. Z inwestycyjnego punktu widzenia odpowiedzi te można traktować ogólnie również jako listę najważniejszych argumentów za posiadaniem złota w portfelu.

*Materiał przygotowany przez Tomasz Hořido,
CFA Starszego Ekonomisty Quercus TFI S.A.*



Rekordowy odsetek banków centralnych zamierza kupować złoto

Sondaż WGC: najczęściej wymieniane przez banki centralne powody trzymania złota w rezerwach



Reasumując, wygląda na to, że moda na złoto wśród banków centralnych nie przemija. Wręcz przeciwnie, coraz więcej podmiotów na świecie dostrzega liczne argumenty za posiadaniem szlachetnego metalu w rezerwach.

*Materiał przygotowany przez Tomasz Hořdo,
CFA Starszego Ekonomisty Quercus TFI S.A.*



Koniec korekty na GPW?

W ubiegłym tygodniu Polska reprezentacja straciła w piątek szanse na wejście do kolejnej fazy rozgrywek euro'24. To zła wiadomość. A dobra jest taka, że po czterech tygodniach spadków, warszawskie indeksy zanotowały solidne wzrosty. WIG wzrósł w ubiegłym tygodniu o ponad 3%. Silnie rosły zarówno mniejsze jak i większe spółki. Z kolei powrót inwestorów zagranicznych potwierdza znakomite zachowanie banków (WIG_Banki +5,01%), które po kwietniowych szczytach, notowały do połowy czerwca mocną korektę. Naszej giełdzie nie zaszkodził również ostatni piątek z wygasającymi seriami najstarszych kontraktów (trzeci piątek ostatniego miesiąca kwartału). Warto tu chyba przypomnieć, że trzy miesiące temu, w trzeci piątek marca, WIG20 spadł o ponad 2,5%, a LPP o 35%, po „rewelacjach” Hindenburg Research. GPW w Warszawie była też w ubiegłym tygodniu silniejsza od większości giełd europejskich, które wciąż nie mogą się do końca otrząsnąć z wyników ostatnich wyborów do Parlamentu Europejskiego. Nie pomagały strefie euro również zdecydowanie niższe od oczekiwanych wskaźniki PMI, pokazujące oczekiwane trendy w usługach i przemyśle. Szczególnie te ostatnie – PMI przemysłowe, wciąż wskazują na regres i brak oczekiwanej poprawy. Jeszcze słabiej zachowywały się indeksy amerykańskie, które rosły w ubiegłym tygodniu poniżej 1%. Warto przy tym zauważyć, że gorzej zachowywały się indeksy spółek technologicznych, i nawet NVIDIA po raz pierwszy od końca kwietnia zakończyła tydzień ze stratą. Z drugiej strony, od początku miesiąca S&P500 rośnie o ponad 3,5%, NASDAX100 o 6,3%, a NVIDIA o ponad 15%, więc daleko idących wniosków ze słabości ubiegłego tygodnia za oceanem bym nie wyciągał. Tym bardziej, że – jak pokazują statystyki od 1928 roku, w roku wyborczym w USA, najlepsze miesiące to lipiec i sierpień, więc wszystko co najlepsze powinno być przed nami. Co prawda te same statystyki pokazują, że do maja w zasadzie rynek amerykański w roku wyborczym nie rośnie, a w tym – na koniec maja – był na 10% plusie... Co ciekawe, po ubiegłotygodniowych wzrostach, zyskuje w czerwcu również giełda w Warszawie. Przy czym warto zauważyć, że dla naszego rynku z kolei czerwiec to statystycznie jeden z dwóch najgorszych miesięcy w roku, który GPW kończy zwykle poniżej zamknięcia maja.

Co przed nami? Ostatni tydzień miesiąca, kwartału i półrocza więc chyba wielkiej zmienności nie należy oczekiwać. Kto z dużych inwestorów chciałby sobie psuć półroczne statystyki?

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



Koniec korekty na GPW?

Jeżeli chodzi o naszą giełdę, to zarówno ubiegłotygodniowe zachowanie większych spółek, sugerujące powrót kapitału zagranicznego, jak i zbliżający się, statystycznie dobry lipiec, sugerują kontynuację wzrostów. Europie z kolei ciężać będą na pewno francuskie wybory do parlamentu, które będziemy obserwować na przełomie czerwca i lipca. W USA przed nami znakomite statystycznie lipiec i sierpień, ale w tle nietypowo udany początek wyborczego roku i – być może – początek korekty na spółkach technologicznych. Warto przy okazji pamiętać, że obecna hossa, trwa już – praktycznie bez głębszych korekt – od ponad 20 miesięcy, a nieubłagane zbliżamy się statystycznie najgorszego w roku września, a co może ważniejsze do listopadowych wyborów w Stanach, które zazwyczaj poprzedza silna giełdowa zmienność.

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



Fokker czeka na Ciebie!

Przyjęty: 03.2022

Ur. ok.: 2019

Fokker potrafi całym sobą wtulić się w człowieka, aż serce pęka.

Potrzebuje domu, ciepła i miłości.

Schronisko dla niego to ciągły hałas i stres.

Proszę, nie pozwólmy, żeby utknął tu na zawsze.

Fokker jest niedużym psiakiem o wyjątkowo pięknym umaszczeniu i przenikliwym spojrzeniu. Świat przemierza na krótkich łapkach, więc jest idealnym psiakiem dla wszystkich, którzy mają słabość do nisko zawieszonych psiaków.

Na spacerach ładnie chodzi na lince, węszy i zajmuje się swoimi sprawami. Jednak od czasu do czasu zerka na opiekunkę, czy jest.

Zawołany przybiega i wtula się w człowieka, jakby świata nie było!

Wiemy, że bardzo potrzebuje swojego człowieka i jest głodny spotkań z innymi psami.

Szukamy dla niego fajnego domu, który będzie uważny na psie potrzeby, który zapewni mu fajne spacery i psie towarzystwo. Wierzymy, że taki dom istnieje.

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



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



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



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

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