

24/2024

Q Value Newsletter

8 lipca 2024



W TYM NUMERZE

Czerwiec na rynkach akcyjnych

Wrześniowe luzowanie nadal w grze



Czerwiec na rynkach akcyjnych

Czerwiec upłynął pod znakiem bardzo dużej zmienności na rynku ryzykownych aktywów, szczególnie jeżeli chodzi o rynek warszawski. Indeks największych spółek najpierw osunął się o około 150 punktów po to tylko by w ostatnie dwa tygodnie nie tylko odrobić wcześniejsze straty ale także aby wyjść na lekki plus. Tak duża zmienność spowodowana była przede wszystkim niepewnością co do sytuacji gospodarczej w Polsce. Z jednej strony widać oznaki ożywienia gospodarczego, pierwsze napływy pieniędzy ze środków europejskich znalazły już swoich odbiorców, a z drugiej strony gospodarka zyskuje wyłącznie dzięki popytowi konsumpcyjnemu, którego potencjał do dalszego wzrostu wydaje się ograniczony.



Dużo lepiej prezentuje się sytuacja na rynkach rozwiniętych a w szczególności w Stanach Zjednoczonych. Niekwestionowaną gwiazdą tamtego rynku po raz kolejny okazały się walory spółki Nvidia, które w samym tylko czerwcu urosły o ponad 8%, przy czym wzrost ten był momentami jeszcze bardziej spektakularny.

*Materiał przygotowany przez Marcina Dąbrowskiego,
CFA Doradca Inwestycyjny nr 756, White Berg TFI S.A.*



Czerwiec na rynkach akcyjnych

Tak duże wzrosty spowodowały, iż cały rynek amerykański zakończył miesiąc notując po raz kolejny dobrą stopę zwrotu.



Jeżeli chodzi o rynek chiński to on również, po raz kolejny okazał się jednym z najsłabszych rynków na świecie. Pomimo odbudowującego się wzrostu gospodarczego oraz utrzymującej się niskiej inflacji inwestorzy nie darzyli tego regionu specjalnym sentymentem. W dalszym ciągu istotne są obawy o wojnę handlową z USA oraz UE a dodatkowo pamiętać należy, iż rynek nieruchomości w Chinach, który był kołem zamachowym całej gospodarki nie jest w stanie odzyskać dawnego blasku. Niemniej jednak potencjał gospodarczy drzemący w tym regionie wydaje się ogromny i inwestorzy z bacznością powinni podchodzić do tego co tam się dzieje.

*Materiał przygotowany przez Marcina Dąbrowskiego,
CFA Doradca Inwestycyjny nr 756, White Berg TFI S.A.*



Czerwiec na rynkach akcyjnych



*Materiał przygotowany przez Marcina Dąbrowskiego,
CFA Doradca Inwestycyjny nr 756, White Berg TFI S.A.*



Wrześniowe luzowanie nadal w grze

Opublikowane w ostatnich dniach słabsze dane dotyczące sytuacji na amerykańskim rynku pracy, a także możliwym pogorszeniu się koniunktury w sektorze usług sprawiły, że powróciły nadzieje na to, że Fed może we wrześniu obniżyć stopy procentowe. Dodatkowo z zapisków z poprzedniego posiedzenia komitetu otwartego rynku wynika, że część przedstawicieli tego gremium zaczyna zwracać uwagę, że restrykcyjna polityka pieniężna zaczyna niekorzystnie wpływać na sytuację gospodarczą. Oba te impulsy doprowadziły do osłabienia amerykańskiej waluty oraz obniżenia się rentowności amerykańskich obligacji skarbowych. To zaś stanowiło dobrą pożywkę dla poprawy nastrojów na giełdach. Do środy S&P500 zwyżkował o 1,4 proc., ustanawiając nowy rekord, a technologiczny Nasdaq Composite rósł aż o 2,6 proc. Skorzystał także indeks rynków wschodzących idąc w górę o 2 proc. Niestety jego śladem nie poszły główne wskaźniki warszawskiego parkietu. WIG20 zniżkował o 0,5 proc., a indeks średnich spółek o 1 proc. Sytuacja na naszym rynku akcji wciąż jednak pozostaje dobra i można spodziewać się kontynuacji pozytywnych tendencji, choć trzeba też liczyć się z możliwością przejściowego popadnięcia w wakacyjny marazm. Taki scenariusz nie byłby niczym dziwnym ani nie stanowiłby powodu do niepokoju, wręcz przeciwnie, mógłby dla części inwestorów stanowić dobrą okazję do uzupełnienia lub przebudowy portfela. Warto także jednak zwracać uwagę na czynniki ryzyka, związane przede wszystkim ze sferą polityki. Głównie chodzi o zamieszanie przed wyborami w Stanach Zjednoczonych. Donald Trump wyraźnie przoduje w sondażach, a start Joe Bidena wciąż jest niepewny. Zwycięstwo Trumpa mogłoby wiązać się ze wzrostem niepewności na rynkach finansowych, ale w dłuższym terminie raczej nie powinno zepsuć nastrojów.

*Materiał przygotowany przez Michała Stanka,
Prezesa Zarządu Q Value S.A.*



Pokochaj Ryjka!

Dostał imię Ryjek, urodził się w 2023r i waży około 10 kg.

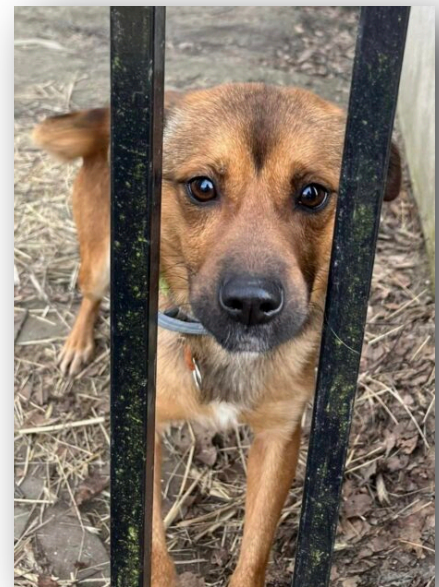
Mimo strachu jaki w nim tkwi on tak bardzo chce, ojij jak on bardzo chce, jak próbuje podejść, aż cały chodzi, ogonek lata, zaczeplia, ale przy dotyku zastyga w bezruchu i prosi tymi swoimi wielkimi oczami, aby nie robić mu krzywdy. Próbuje zaufać i nad tym głównie będziemy pracować w najbliższym czasie. Tylko że praca raz w tygodniu w schronisku, a praca codziennie w domu to dwie różne bajki. W domu wszystko przebiega o wiele wiele szybciej, łatwiej i można oszczędzić psu niepotrzebnych stresów i trosk. Niestety chętnych na adopcję lękowego psa BRAK.

Widać, że Ryjek nigdy wcześniej nie chodził na smyczy, jesteśmy w trakcie uczenia go tego. Chłopak jest bardzo pojętny.

Spacery niezwykle go cieszą, jest na nich o wiele odważniejszy niż na terenie schroniska, ogon ma w górze. Z coraz większą radością i ciekawością odkrywa otaczający go świat. Przyzwyczajamy go również do przebywania w budynkach, początkowo bał się nawet wejść, teraz już jest śmielszy.

Spokojny dotyk powoli zaczyna sprawiać mu przyjemność, nawet sam potrafi o niego prosić, ale wciąż jest jeszcze przy tym w szoku.

Ryjek jest młodziutki, słodki, łagodny i delikatny, jeśli znajdzie teraz dobry dom szybko uda się wyprowadzić go na prostą.



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/>