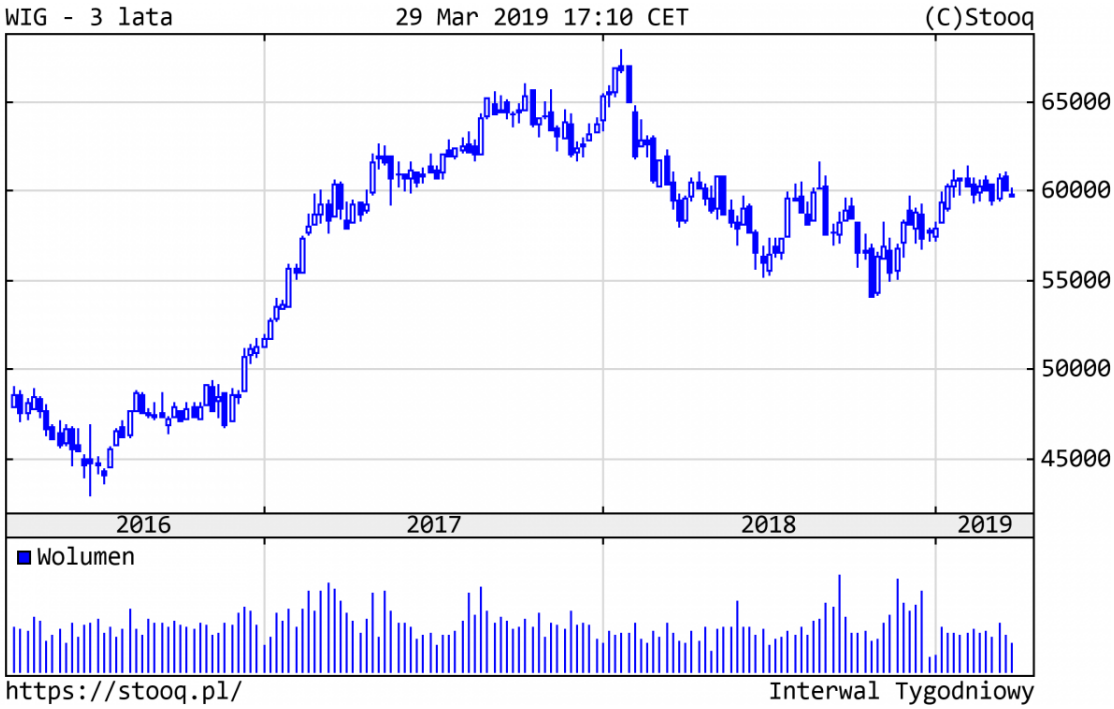
Udany kwartał dla inwestorów

Komentarz z 1.04.2019 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu
Quercus TFI S.A.



I DAX wzrosły
c

Na warszawskiej GPW skala zwyżek była zróżnicowana. WIG20 zyskał tylko 1,6%, a **WIG** 3,4%.





powiem aż o

Inne klasy aktywów również zyskiwały w I kwartale. Ropa kosztowała 60 dolarów (aż +32% w br.), miedź 2,94 dolarów (+12%), a złoto 1.299 dolarów (+1%). Ceny obligacji na świecie i w Polsce również znacząco wzrosły. Rentowność 10-letnich instrumentów niemieckich znalazła się poniżej zera, amerykańskich spadła do 2,41%, a polskich do 2,84%. Złoty nieco stracił na wartości. Euro kosztowało 4,30, a dolar 3,84.

Co dalej? Kluczową kwestią jest rozstrzygnięcie kwestii czy będziemy na świecie mieć tylko spowolnienie, czy recesję. Wzrost cen akcji w I kwartale jest dość silnym pozytywnym impulsem dla globalnej gospodarki, pytanie tylko czy wystarczającym. Banki centralne robią, co mogą, by uchronić inwestorów przed negatywnym scenariuszem (recesją). Otwartą sprawą pozostaje to czy na wysokości zadania staną również politycy (Brexit, negocjacje USA-Chiny). Jeśli tak, jest szansa na utrzymanie pozytywnych lub neutralnych tendencji rynkowych w kolejnych miesiącach.

W przypadku polskich akcji w ostatnich tygodniach pojawił się nowy korzystny czynnik – przedwyborczy pakiet stymulujący zaproponowany przez partię rządzącą. Jego skala to 30-40 mld zł pa, co powinno być odczuwalne dla polskich gospodarstw domowych i wielu spółek, zwłaszcza z sektora detalicznego w najbliższych kwartałach.

Reasumując, kończymy udany dla inwestorów I kwartał. W II oczekiwalibyśmy większej zmienności i odpowiedzi na pytanie – czy rację ma rynek akcji (wskazujący, że jesteśmy w trakcie tylko spowolnienia), czy obligacji (sugerujący bliskość recesji w globalnej gospodarce). **Na razie bliżej nam do wniosków płynących z rynku akcji.**

Autor jest założycielem i Prezesem Zarządu Quercus TFI S.A.

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie edukacyjno – informacyjny / promocyjny i stanowi on wyraz własnych ocen, przemyśleń i opinii autora (autorów). Niniejszy materiał nie stanowi oferty ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek instrumentu finansowego. Podane informacje nie mogą być traktowane jako usługa doradztwa inwestycyjnego lub innego typu doradztwa, w tym świadczenia pomocy prawno - podatkowej. Podane informacje nie stanowią oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego ani publicznego proponowania w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej.
Autor (autorzy) niniejszej publikacji oraz Quercus TFI S.A. dołożyli należytej staranności w celu zapewnienia, aby zawarte w niej informacje były rzetelne i oparte na wiarygodnych źródłach. Niemniej jednak autor (autorzy) niniejszej publikacji oraz Quercus TFI S.A. nie ponoszą odpowiedzialności za jej prawdziwość i kompletność informacji, ani za wszelkie szkody mogące powstać w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji.
Quercus TFI S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności udzielone przez Komisję Nadzoru Finansowego, będącą dla Quercus TFI S.A. organem nadzoru.
Quercus TFI S.A. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Quercus TFI S.A.

informuje, że z każdą inwestycją związane jest ryzyko.

- Drukuj
- PDF
- 5 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego