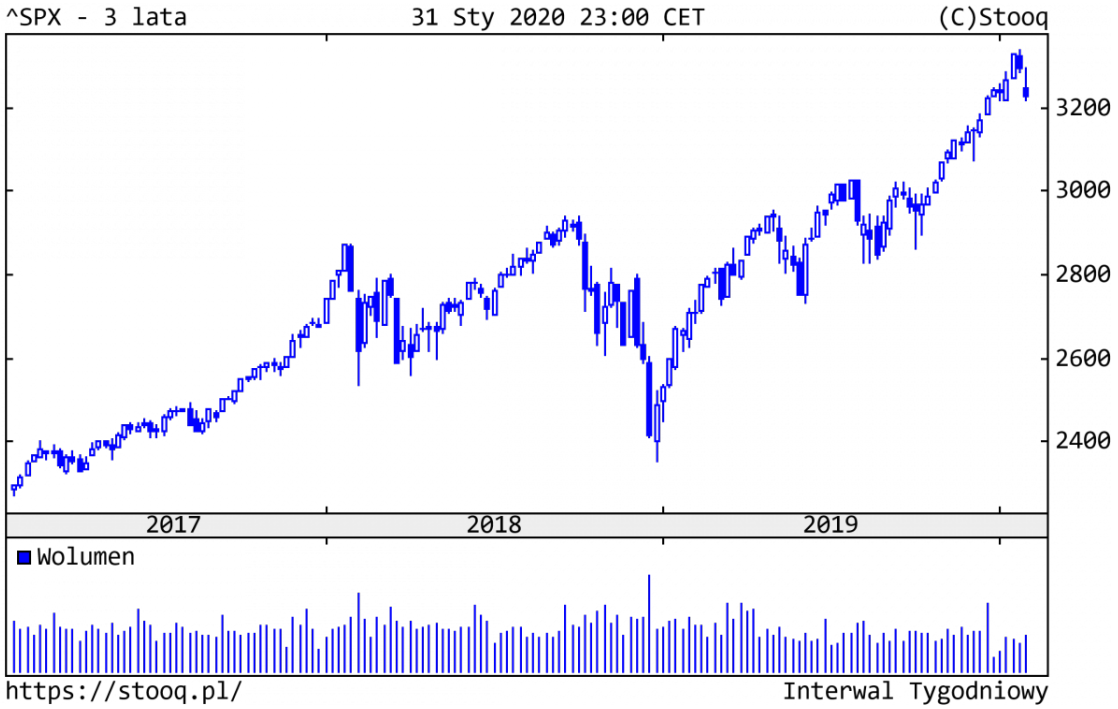
Niezły styczeń za nami, teraz przydałaby się korekta na nowojorskiej giełdzie

Komentarz z 3.02.2020 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu
Quercus TFI S.A.

Początek roku na rynkach finansowych był udany. Główne indeksy giełdowe rosły w pierwszych tygodniach nowego roku. W drugiej połowie stycznia doszło jednak do korekty spowodowanej obawami o rozszerzanie się koronawirusa. **S&P500 stracił 0,2%,** a DAX 2,0%.



Na warszawskiej GPW sytuacja kształtowała się podobnie – udany początek roku i słabsza końcówka stycznia. WIG stracił 2,0%. Z *blue chips* na wyróżnienie zasługiwały: *Dino in plus, PGNiG, PGE, JSW, CCC, PKN in minus.* **Cały czas lepiej zachowywały się średnie i mniejsze spółki.** Dzięki temu sWIG80 ma za sobą udany miesiąc (wzrost o 4,7%). Z najbardziej rosnących walorów warto wskazać m.in. na: Mercator, Medicalgorithmics, Altus TFI.



Obligacje, szczególnie z głównych rynków, mają za sobą bardzo dobry miesiąc. Ceny wzrosły, a rentowności spadły: amerykańskich 10-latek do 1,51%, niemieckich do -0,44%, a polskich do 2,13%.

Na drugim biegunie znalazły się surowce. **Ropa potaniała aż o ponad 15%, a miedź o 10%.** Inwestorzy obawiają się bowiem, iż koronawirus będzie istotnym czynnikiem wpływającym na spowolnienie rozwoju chińskiej gospodarki, a tym samym na globalną koniunkturę. **Złoto zyskało blisko 4%** i kosztowało 1.583 dolary za uncję.

Po umocnieniu złotego w IV kwartale 2019 r., nadszedł czas na korektę. Złoty osłabił się do 4,30 do euro, 3,87 do dolara i 4,02 do franka.

Co dalej? Niewątpliwie **koronawirus jest nowym czynnikiem ryzyka,** który jeszcze kilka tygodni temu nie był brany pod uwagę przez inwestorów na świecie.

-> W najbliższych miesiącach oczekiwalibyśmy zatem jego **negatywnego wpływu na globalną gospodarkę i na notowania akcji na głównych rynkach, w tym amerykańskim,** pomimo rekordowej nadpłynności dostarczanej przez banki centralne.
-> **Na warszawskiej GPW nadal oczekujemy relatywnie lepszego zachowania średnich i mniejszych spółek** ze względu na ich niską wycenę oraz lepszą relację popytu-podaży po uruchomieniu PPK.

Reasumując, Amerykanom przydałaby się korekta. Ponad 3-miesięczna fala

wzrostowa na nowojorskiej giełdzie, spowodowana nadmierną płynnością wywołaną przez banki centralne, prawdopodobnie się skończyła. Teraz na pierwszy plan powinien się wysunąć koronawirus i jego negatywny wpływ na globalną gospodarkę. Natomiast nadal jesteśmy pozytywnie nastawieni do polskich średnich i mniejszych spółek.

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
- 9 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego