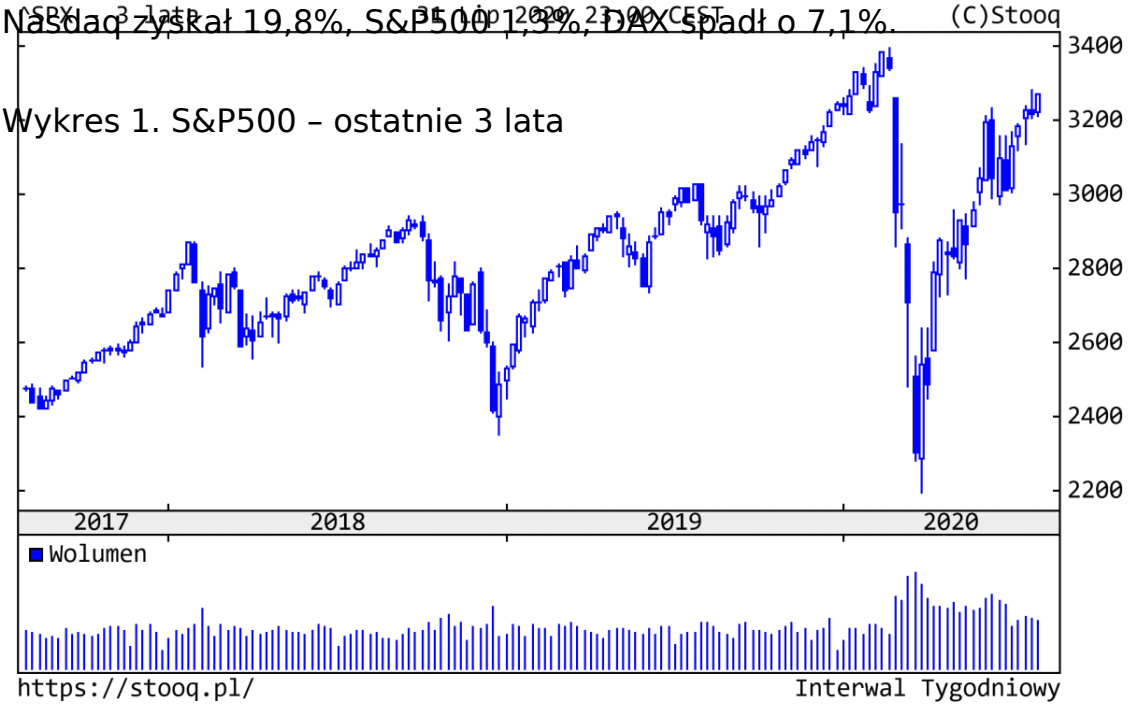
Lipiec miesiącem złota, srebra i euro

Komentarz z 3.08.2020 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu
Quercus TFI S.A.

Lipiec, podobnie jak czerwiec, był lekko wzrostowy na głównych światowych giełdach. **Ponownie relatywnie najlepiej wypadły amerykańskie firmy technologiczne oraz polskie średnie i mniejsze spółki.** Po 7 miesiącach Nasdaq zyskał 19,8%, S&P500 1,3%, DAX spadł o 7,1%.

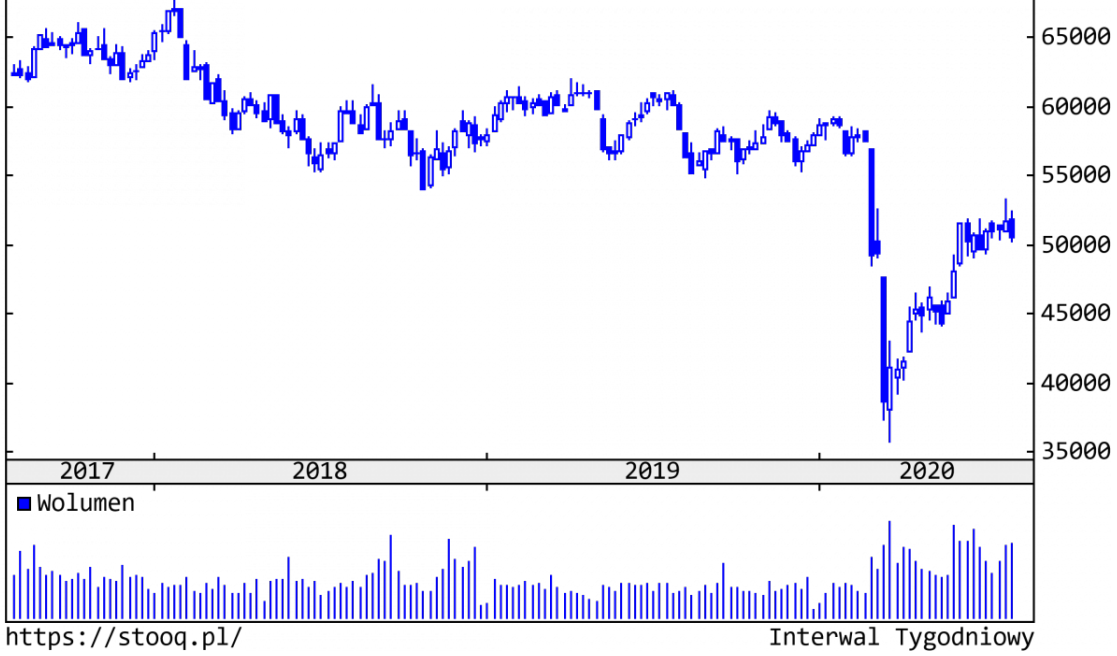


Wykres 1. S&P500 – ostatnie 3 lata

Źródło: stooq.pl

Na warszawskiej GPW sytuacja kształtowała się podobnie, tzn. kontynuowana była tendencja zwyżkowa, zapoczątkowana w połowie marca. WIG zmniejszył stratę od początku roku do 12,7%. Z *blue chips* na wyróżnienie zasługują: Tauron, CD Projekt, Dino i KGHM *in plus* (stopy zwrotu rzędu +30-60%) oraz banki, CCC i spółki paliwowe *in minus* (stopy zwrotu -40-50%).

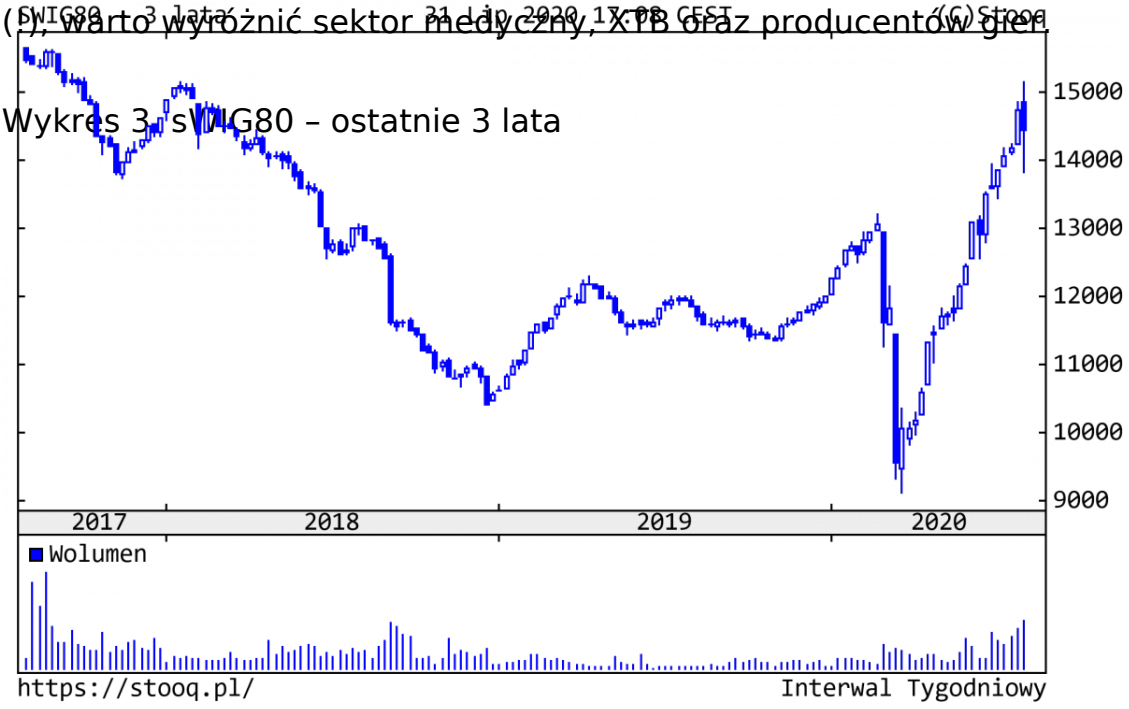
Wykres 2. WIG – ostatnie 3 lata



Źródło: stooq.pl

Nasz ulubiony indeks sWIG80 wzrósł o 19,8% od początku roku, co należy uznać za wynik bardzo dobry, notabene takim sam, jak Nasdaq. Z pozytywnie zachowujących się walorów, ze stopami zwrotu rzędu setek procent (!), warto wyróżnić sektor medyczny, XTB oraz producentów gier.

Wykres 3. sWIG80 – ostatnie 3 lata



Źródło: stooq.pl

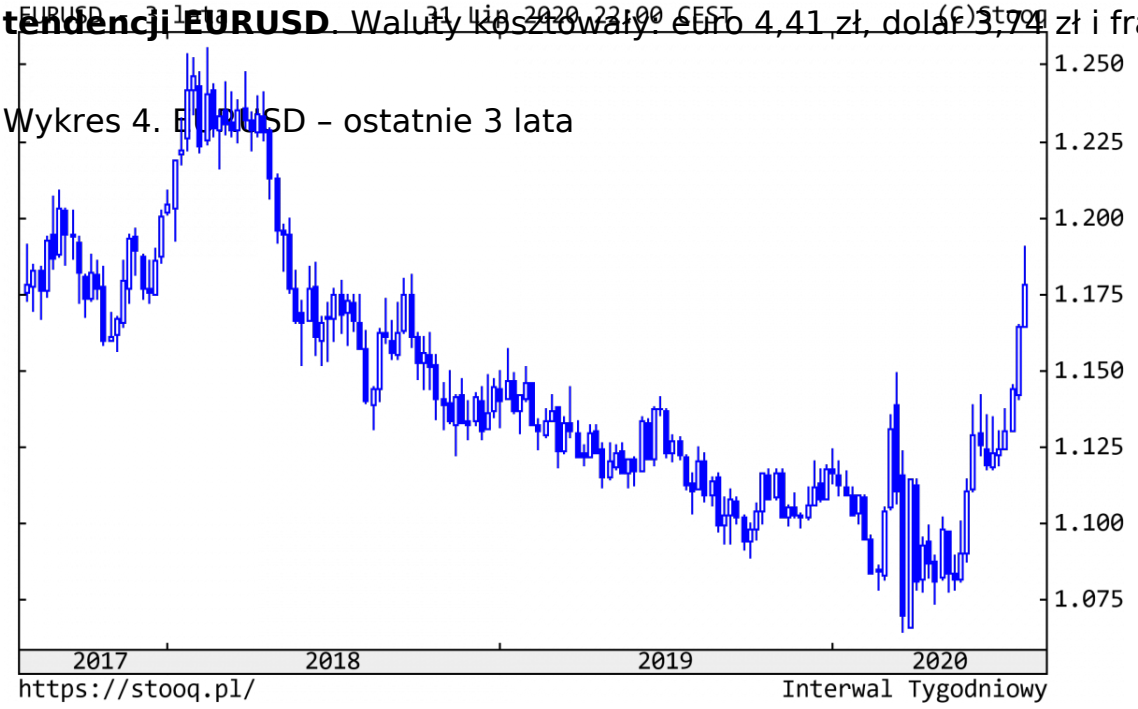
Ceny obligacji skarbowych na świecie nieznacznie wzrosły. Rentowność amerykańskich 10-latek spadła do 0,53%, niemieckich -0,53%, a polskich do

1,26%. Cały czas poprawiała się koniunktura na rynku obligacji korporacyjnych, którym również sprzyjają wyjątkowo niskie stopy procentowe oraz olbrzymia płynność w globalnym systemie finansowym.

W przypadku złota mieliśmy do czynienia z bezprecedensowym wydarzeniem – nowym rekordem wszechczasów. Licząc od początku roku, kruszec zyskał już 29%, dochodząc do poziomu 1.963 dolarów za uncję. **Również znakomicie kształtowały się notowania srebra, które w ciągu zaledwie jednego miesiąca zyskały aż 1/3.** Kurs ropy naftowej tym razem zachowywał się nadzwyczaj stabilnie (40 dolarów za baryłkę). Inne surowce przemysłowe, jak miedź, mają za sobą udany miesiąc. Notowania doszły do 287 dolarów za funt (+2,5% od początku roku).

Złoty nadal umacniał się, szczególnie do dolara, co wynikało **z istotnej zmiany tendencji EURUSD**. Waluty kosztowały: euro 4,41 zł, dolar 3,74 zł i frank 4,10 zł.

Wykres 4. EURUSD – ostatnie 3 lata



Źródło: stooq.pl

Co dalej? Cały czas sytuacja na rynkach układała się lepiej niż w naszym scenariuszu bazowym. V-kształtne odbicie rynków wyraźnie wyprzedza rozwój wydarzeń w sferze realnej. **Powodem są olbrzymie środki pompowane do globalnego systemu finansowego przez wszystkie kluczowe banki centralne.** W Polsce poprawie koniunktury sprzyjają prawie zerowe stopy procentowe, które powodują, że setki miliardów złotych na rachunkach bankowych praktycznie są nieoprocentowane. Z czynników ryzyka nie

zapominajmy jednak o tym, że walka z koronawirusem jeszcze się nie skończyła.

Sebastian Buczek
Zarządzający Funduszem i Prezes 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
- 8 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego