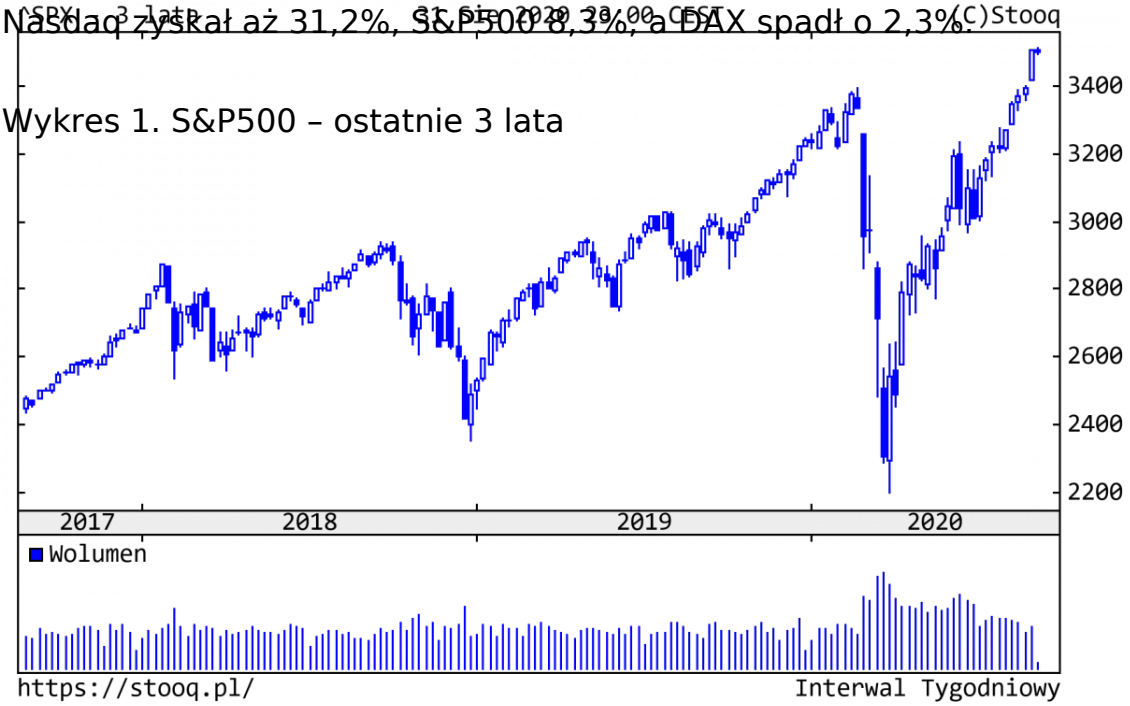
W sierpniu liderem okazał się Nasdaq

Komentarz z 1.09.2020 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu
Quercus TFI S.A.

W sierpniu kontynuowane były pozytywne tendencje na głównych światowych giełdach. **Prym wiodły amerykańskie firmy technologiczne.** Zarówno Nasdaq, jak i S&P500 ustanowiły nowe rekordy wszechczasów. Po 8 miesiącach Nasdaq zyskał aż 31,2%, S&P500 8,3%, a DAX spadł o 2,3%.

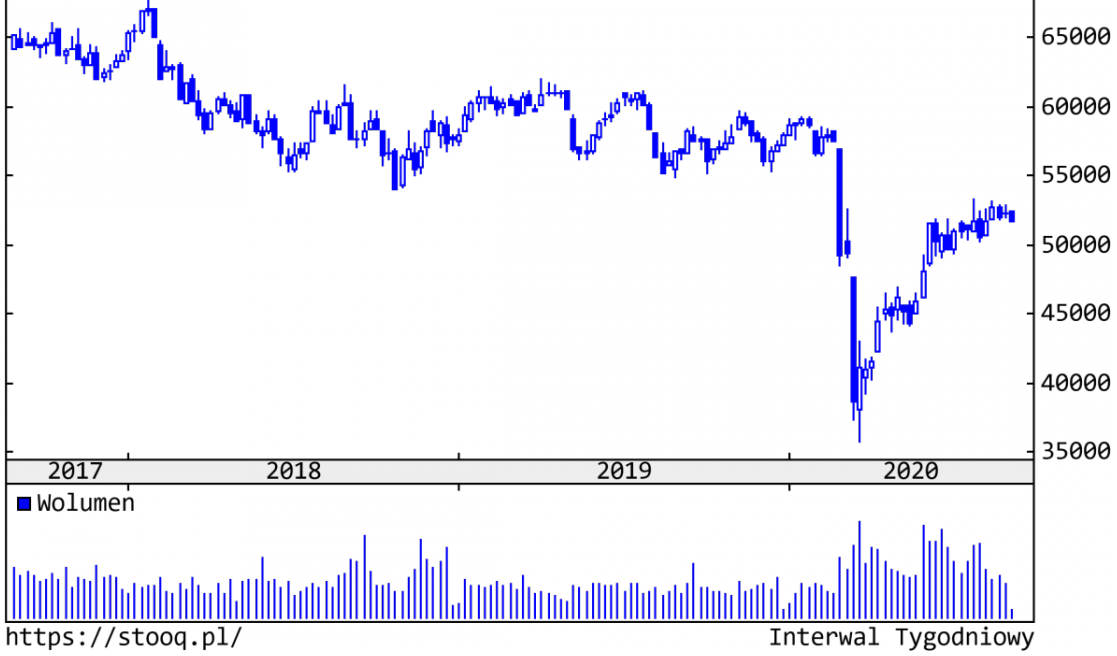


Wykres 1. S&P500 – ostatnie 3 lata

Źródło: stooq.pl

Na warszawskiej GPW również kontynuowana była tendencja zwyżkowa, zapoczątkowana w połowie marca, przy czym dynamika wzrostów była umiarkowana. WIG zmniejszył stratę od początku roku do 10,7%. Z blue chips na wyróżnienie zasługują: CD Projekt, Dino, Tauron i KGHM *in plus* (stopy zwrotu rzędu +50%) oraz banki, CCC i spółki paliwowe *in minus* (stopy zwrotu -40-50%).

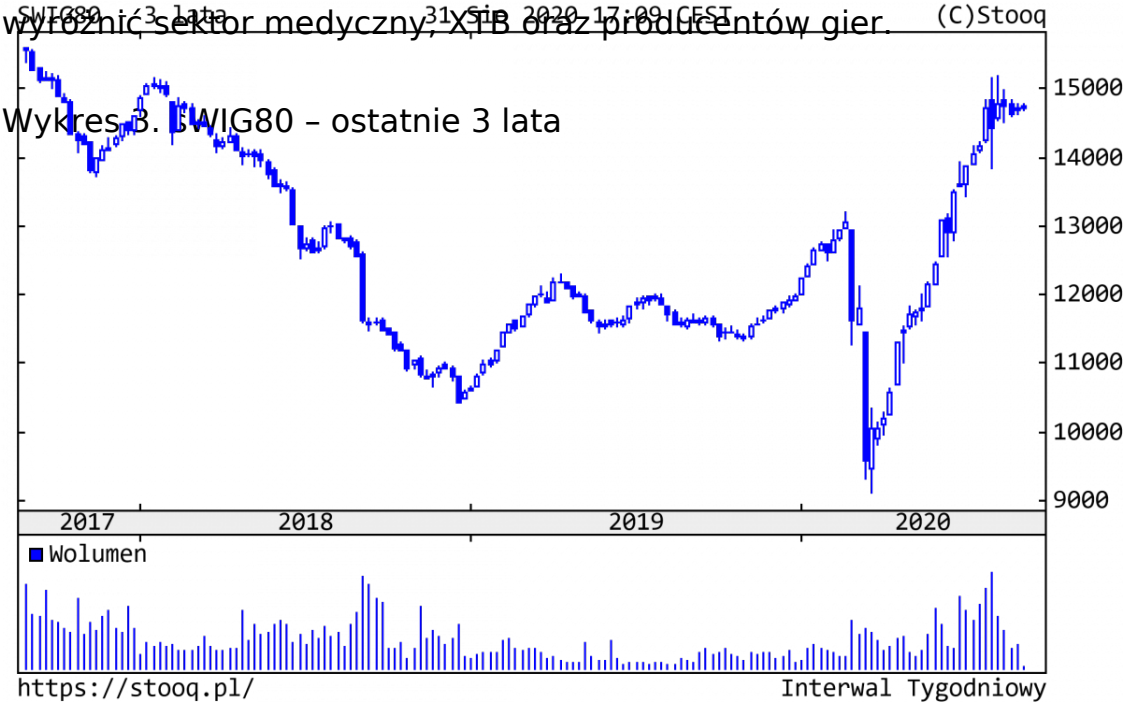
Wykres 2. WIG – ostatnie 3 lata



Źródło: stooq.pl

Nasz ulubiony indeks sWIG80 wzrósł o 2% w skali miesiąca i 22,2% od początku roku, co należy uznać za wynik bardzo dobry, ale w ostatnich tygodniach sWIG80 dał się wyraźnie wyprzedzić 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



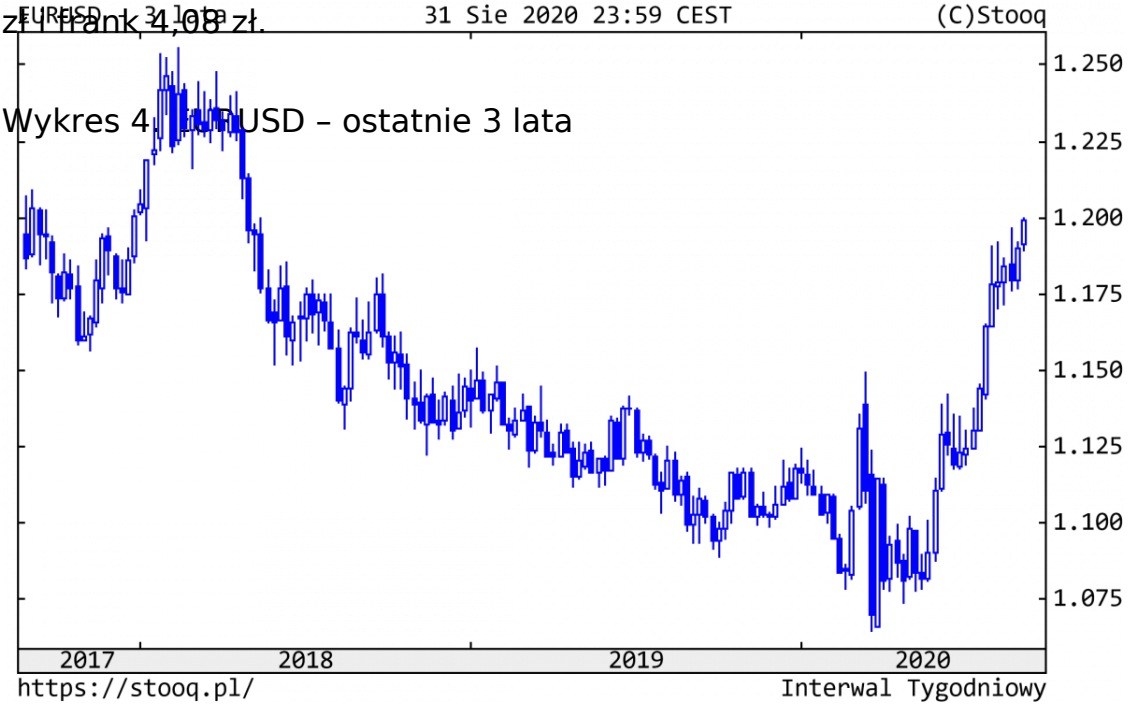
Źródło: stooq.pl

Ceny obligacji skarbowych na świecie nieznacznie spadły. Rentowność

amerykańskich 10-latek wzrosła do 0,71%, niemieckich do -0,40%, a polskich do 1,39%. Cały czas poprawiała się koniunktura na rynku obligacji korporacyjnych, którym sprzyjają wyjątkowo niskie stopy procentowe oraz olbrzymia płynność w globalnym systemie finansowym.

W przypadku złota mieliśmy do czynienia z nowym rekordem wszechczasów na początku sierpnia, a następnie kilkuprocentową korektą. Licząc od początku roku, kruszec zyskał już 30%, dochodząc do poziomu 1.968 dolarów za uncję. **Również korzystnie kształtowały się notowania srebra, które poruszały się w rytmie złota, ale z większą dynamiką (wzrost od początku roku o 60%).** Kurs ropy naftowej nadal zachowywał się nadzwyczaj stabilnie, delikatnie zwyżkując do 43 dolarów za baryłkę. Inne surowce przemysłowe, jak miedź, mają za sobą dość udany miesiąc. Notowania doszły do 304 dolarów za funt (+9% od początku roku).

Złoty tym razem zachowywał się stabilnie, co wynikało z **tendencji bocznej EURUSD przy poziomie 1,18-1,19**. Waluty kosztowały: euro 4,40 zł, dolar 3,68 zł, frank 4,08 zł.



Wykres 4. EURUSD – ostatnie 3 lata

Źródło: stooq.pl

Co dalej? Cały czas sytuacja rynkowa układa 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 i powoli będą przesuwane w kierunku funduszy. Z czynników ryzyka nie zapominajmy jednak o tym, że walka z koronawirusem nie skończyła się jeszcze.

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
- 6 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego