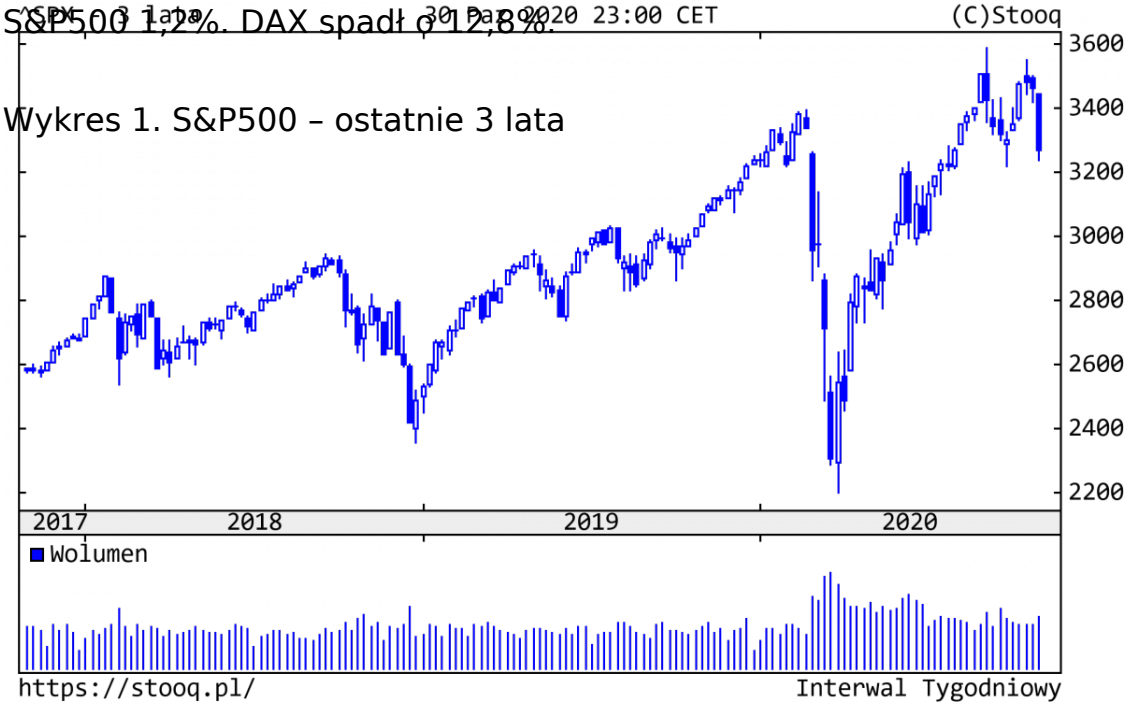
Październik, czyli drugi miesiąc korekty, teraz czekamy na wyniki wyborów w USA

Komentarz z 2.11.2020 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu
Quercus TFI S.A.

W październiku rynki kontynuowały korektę po średnioterminowej fali wzrostowej, trwającej od połowy marca do końca sierpnia. Głównym powodem była II fala koronawirusa. Po 10 miesiącach Nasdaq zyskał 21,6%, a S&P500 1,2%. DAX spadł o 12,8%.

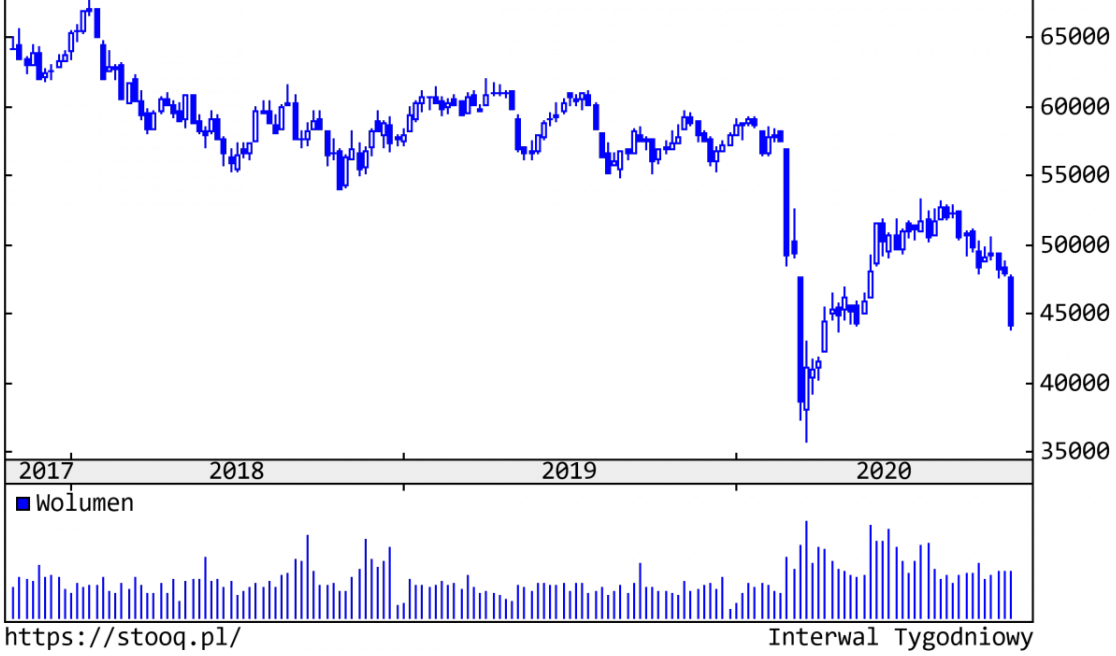


Wykres 1. S&P500 – ostatnie 3 lata

Źródło: stooq.pl

Na warszawskiej GPW również doszło do kontynuacji korekty, a nawet jej przyspieszenia, mimo bardzo udanego debiutu Allegro, które stało się największą polską spółką. WIG zwiększył stratę od początku roku aż do 23,8%. Z blue chips na największe wyróżnienie *in plus* zasługuje Dino (+51%) oraz banki, CCC i spółki paliwowe *in minus* (stopy zwrotu -45-65%).

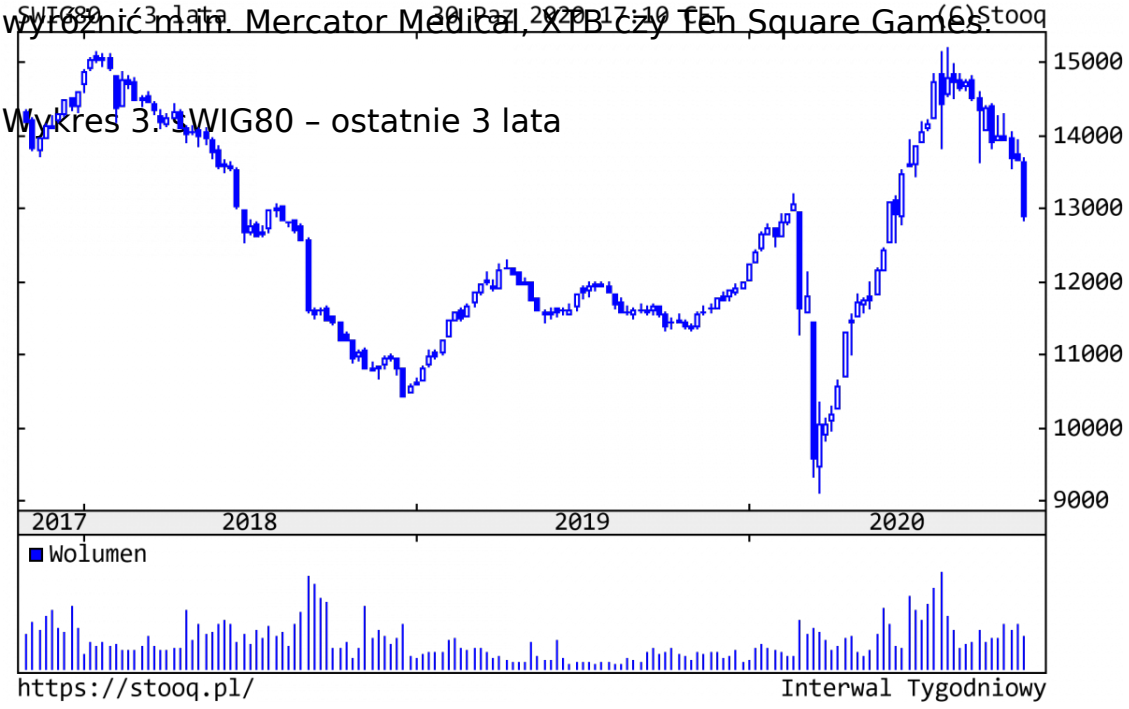
Wykres 2. WIG – ostatnie 3 lata



Źródło: stooq.pl

Indeks sWIG80 spadł o 9% w skali miesiąca. Od początku roku jest jednak na plusie 7,1%, co należy uznać za wynik dobry. Z pozytywnie zachowujących się walorów, ze stopami zwrotu rzędu setek procent (!), warto wyróżnić m.in. Mercator Medical, XTB czy Ten Square Games.

Wykres 3. sWIG80 – ostatnie 3 lata



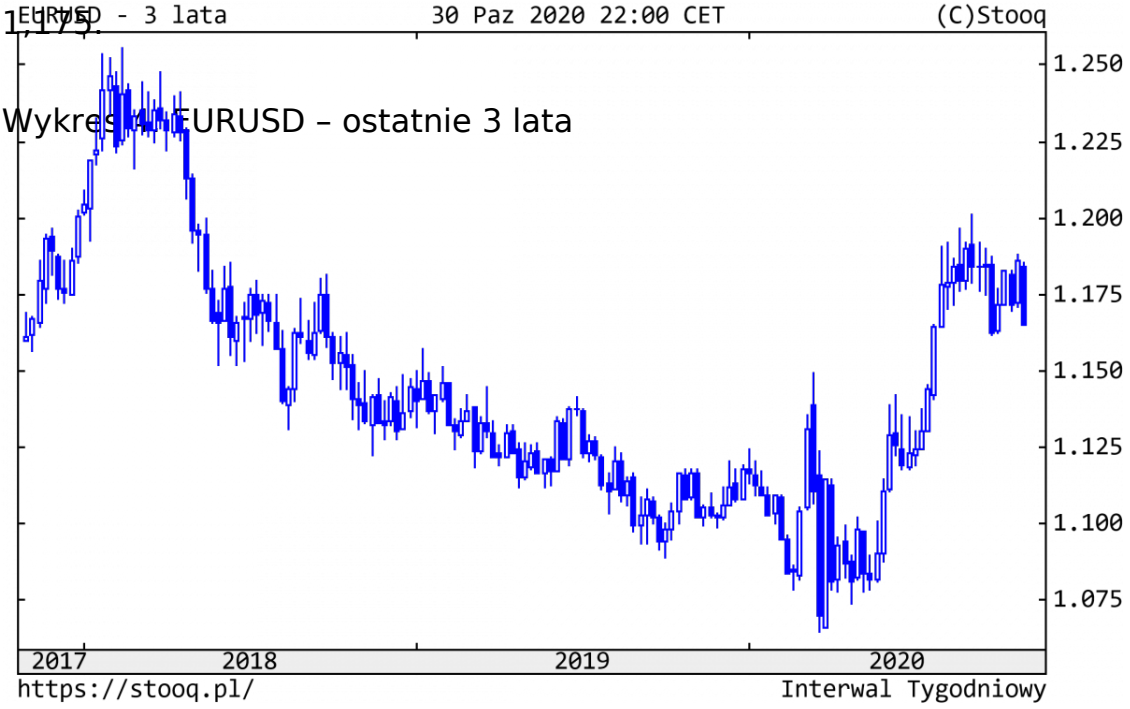
Źródło: stooq.pl

Ceny obligacji skarbowych na świecie w większości przypadków zyskały na wartości, poza amerykańskimi. Rentowność tamtejszych 10-latek wzrosła do

0,87%, niemieckich spadła do -0,63%, a polskich do 1,18%. Koniunktura na rynku obligacji korporacyjnych była dobra, czemu sprzyjały wyjątkowo niskie stopy procentowe oraz olbrzymia płynność w globalnym systemie finansowym.

W przypadku złota mieliśmy do czynienia z konsolidacją notowań. Od początku roku kruszec zyskał ponad 23%, osiągając 1.880 dolarów za uncję. Podobnie sytuacja wyglądała ze srebrem, które w ostatnich 10 miesiącach zyskało 32%. Kurs ropy naftowej znalazł się pod presją, zniżkując w październiku o ok. 10% do 36 dolarów za baryłkę. Inne surowce przemysłowe, jak miedź, mają za sobą niezły miesiąc. Notowania wzrosły nieznacznie do 305 dolarów za funt (+9% od początku roku).

Złoty kontynuował osłabienie drugi miesiąc z rzędu. Waluty kosztowały: euro 4,61 zł, dolar 3,95 zł i frank 4,31 zł. EURUSD od 3 miesięcy wahał się na poziomie 1,175.



Wykres 4. EURUSD – ostatnie 3 lata

Źródło: stooq.pl

Reasumując, fala wzrostowa na rynkach trwała od połowy marca do końca sierpnia. W ostatnich tygodniach nadeszła II fala koronawirusa, która będzie:

- mniej gwałtowna niż pierwsza,
- ale za to dłuższa.

Czekamy na wyniki wyborów w Stanach i odpowiedź na pytanie czy będzie kolejny stymulus. W Polsce podobają nam się 3 kwestie:

- słabe nastroje inwestorów,

- bardzo niskie wyceny spółek na GPW,
- przenoszenie środków z nieoprocentowanych depozytów do funduszy.

Konkludując, w najbliższych tygodniach spodziewamy się kontynuacji wahań na rynkach, co powinno stwarzać jeszcze więcej ciekawych okazji inwestycyjnych.

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
- 9 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego