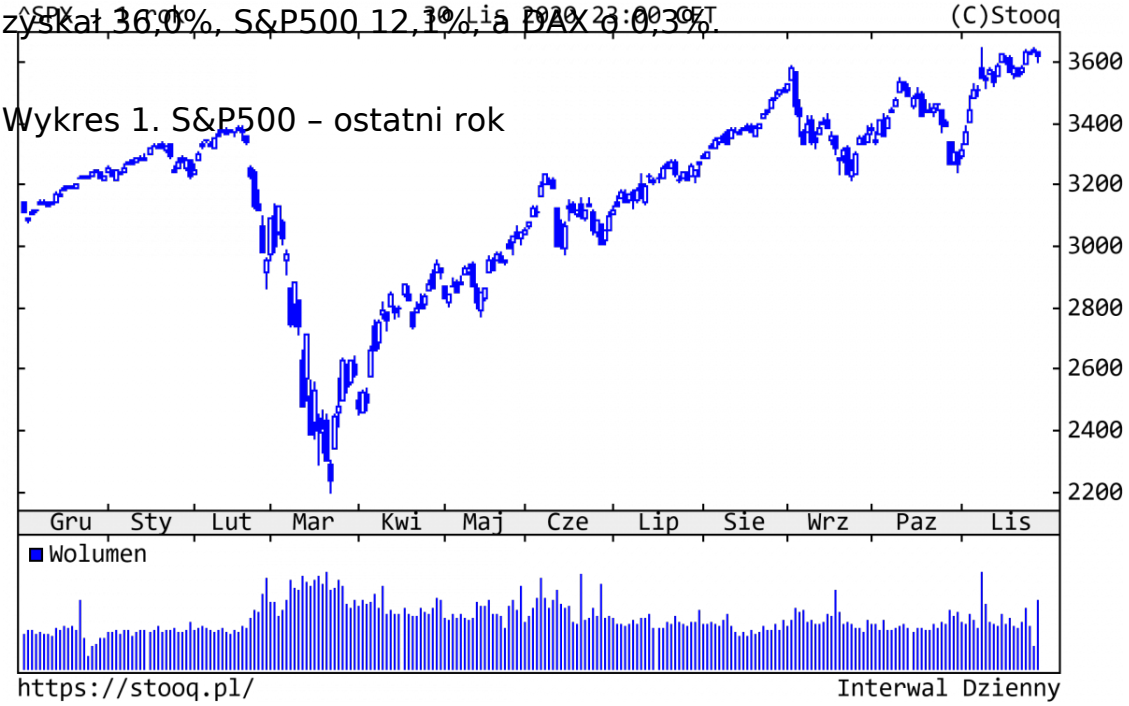
Listopad – trzeci najlepszy miesiąc na GPW w ostatnich 20 latach

Komentarz z 1.12.2020 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu
Quercus TFI S.A.

Listopad przyniósł przełom w walce z koronawirusem. Pojawienie się informacji o pierwszej szczepionce, a następnie dwóch kolejnych, wywołało znaczącą pozytywną reakcję na rynkach w listopadzie. Wszystko wskazuje na to, że pokonanie pandemii, to już tylko kwestia czasu. Po 11 miesiącach Nasdaq zyskał 36,0%, S&P500 12,1%, a DAX o 0,3%.

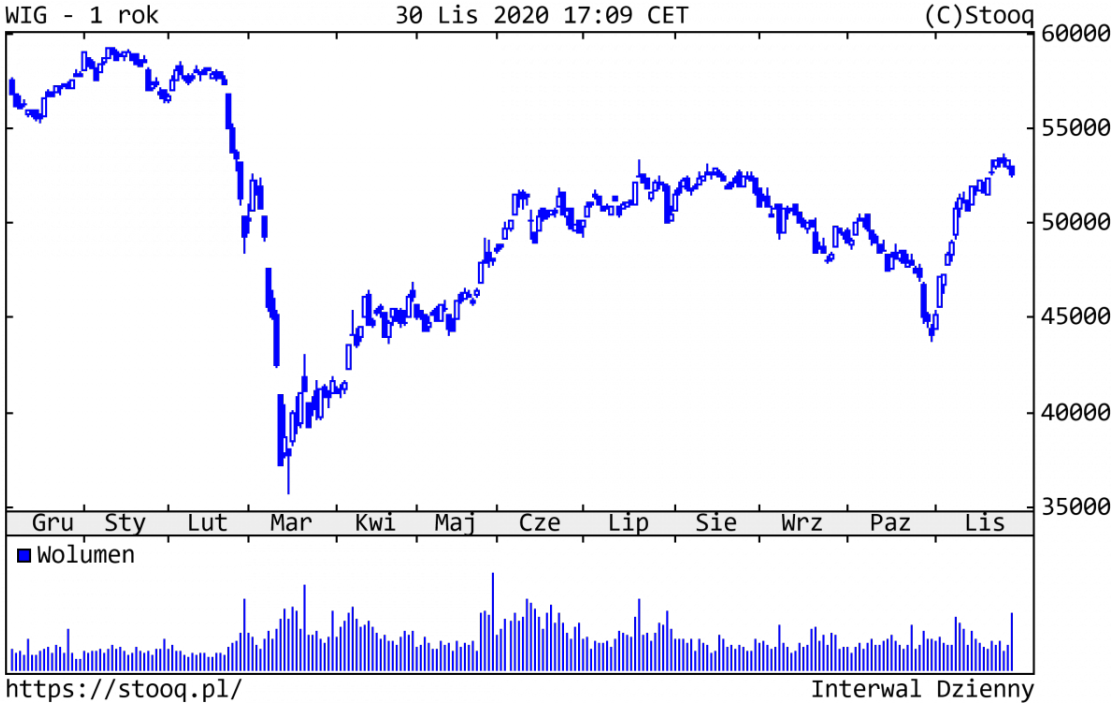
Wykres 1. S&P500 – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Na warszawskiej GPW listopad był trzecim najlepszym miesiącem w ostatnich 20 latach! WIG zmniejszył stratę od początku roku do 9,0%, a liderami wzrostów były spółki, które straciły najwięcej podczas pandemii, na czele z bankami. Licząc od początku roku z *blue chips* na największe wyróżnienie *in plus* zasługują Dino (+75%) i KGHM (+56%), natomiast *in minus* banki, CCC i spółki paliwowe (stopy zwrotu -35-57%).

Wykres 2. WIG – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Indeks sWIG80 powrócił do najwyższych tegorocznych osiągnięć. Od początku roku jest na plusie 23,3%, co należy uznać za wynik bardzo 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 – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

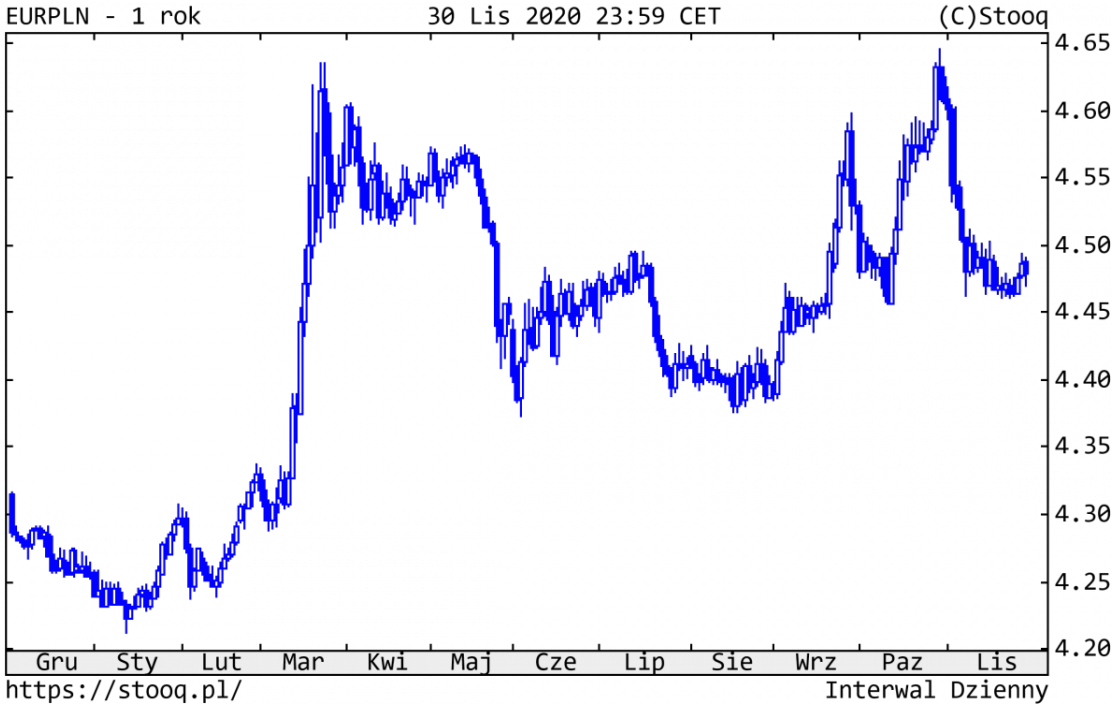
Ceny obligacji skarbowych na świecie nie zareagowały w zauważalny sposób na

informacje o szczepionkach. Rentowność amerykańskich 10-latek nieco spadła do 0,84%, niemieckich minimalnie wzrosła do -0,57%, a polskich do 1,23%. 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 istotną korektą notowań. Od początku roku kruszec zyskał jednak 17%, osiągając 1.780 dolarów za uncję. Stabilniej zachowało się srebro, które ostatnio wprawdzie nieco straciło na wartości, ale po 11 miesiącach zyskało 26%. Kurs ropy naftowej wyraźnie odbił się, zwyżkując w ciągu miesiąca z 36 do 45 dolarów za baryłkę. Inne surowce przemysłowe, jak miedź, mają za sobą udany okres. Notowania wzrosły do 343 dolarów za funt (+23% od początku roku).

Złoty umocnił się w listopadzie znacząco. Waluty kosztowały: euro 4,48 zł, dolar 3,74 zł i frank 4,13 zł. EURUSD od 4 miesięcy wahał się na poziomie 1,17-1,20.

Wykres 4. EURPLN – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Reasumując, listopad był jednym z najlepszych miesięcy na rynkach w ostatnich latach. Szczepionki na koronawirusa znacząco zwiększają szansę na pokonanie pandemii w 2021 r.

W Polsce podobają nam się 3 kwestie:

- nastroje inwestorów dalekie od euforii,
- niskie wyceny spółek na GPW,
- przenoszenie środków z nieoprocentowanych depozytów do funduszy.

Konkludując, oczekujemy pozytywnych stóp zwrotu z polskich akcji w

2021 r.

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
- 12 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego