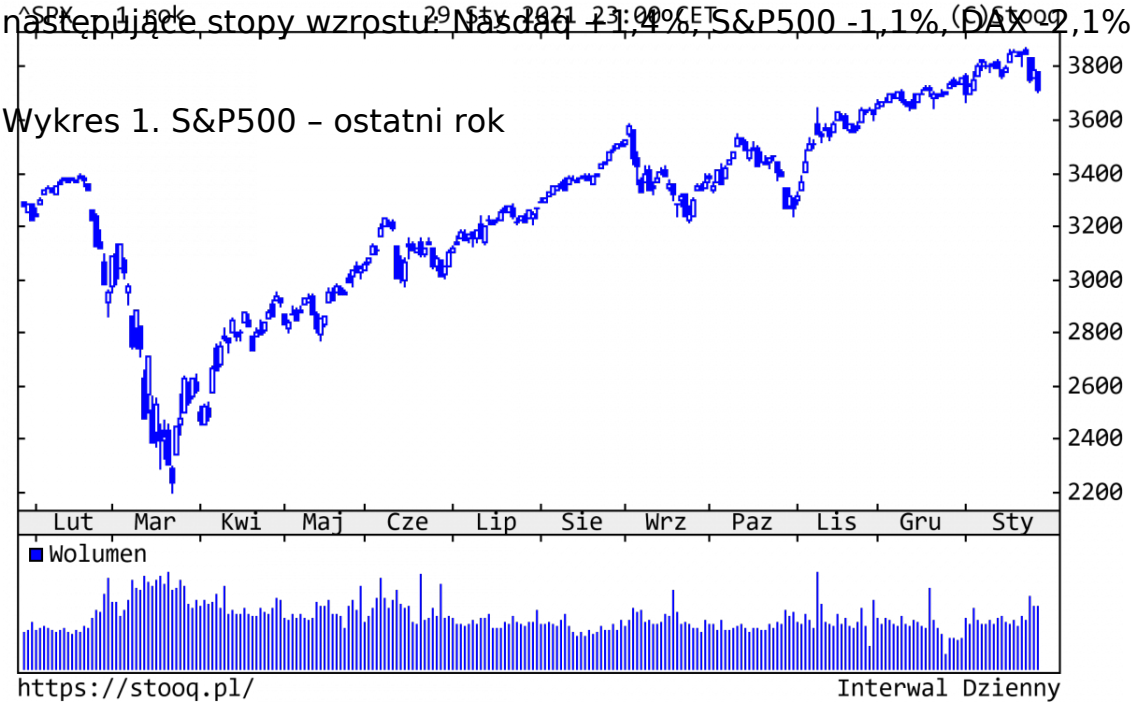
Udany styczeń dla inwestorów

Komentarz z 2.02.2021 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu
Quercus TFI S.A.

Rok 2021 na rynkach finansowych rozpoczął się pozytywnie. Mimo przedłużającej się walki z koronawirusem, większość aktywów drożała. Symbolem stycznia okazały się dynamiczne wzrosty cen akcji spółek, w przypadku których fundusze hedgingowe grały na spadek wartości (na warszawskiej giełdzie ta sytuacja dotyczyła CD Projekt). Inwestorzy indywidualni organizowali się na platformach społecznościowych i masowo kupowali takie walory, doprowadzając często *hedge funds* do konieczności zamknięcia pozycji.

Akcje rynków rozwiniętych ustanowiły nowe rekordy wszechczasów, po czym pod koniec miesiąca rozpoczęły korektę. Główne światowe indeksy osiągnęły następujące stopy wzrostu: Nasdaq +1,4%, S&P500 -1,1%, DAX -2,1%.



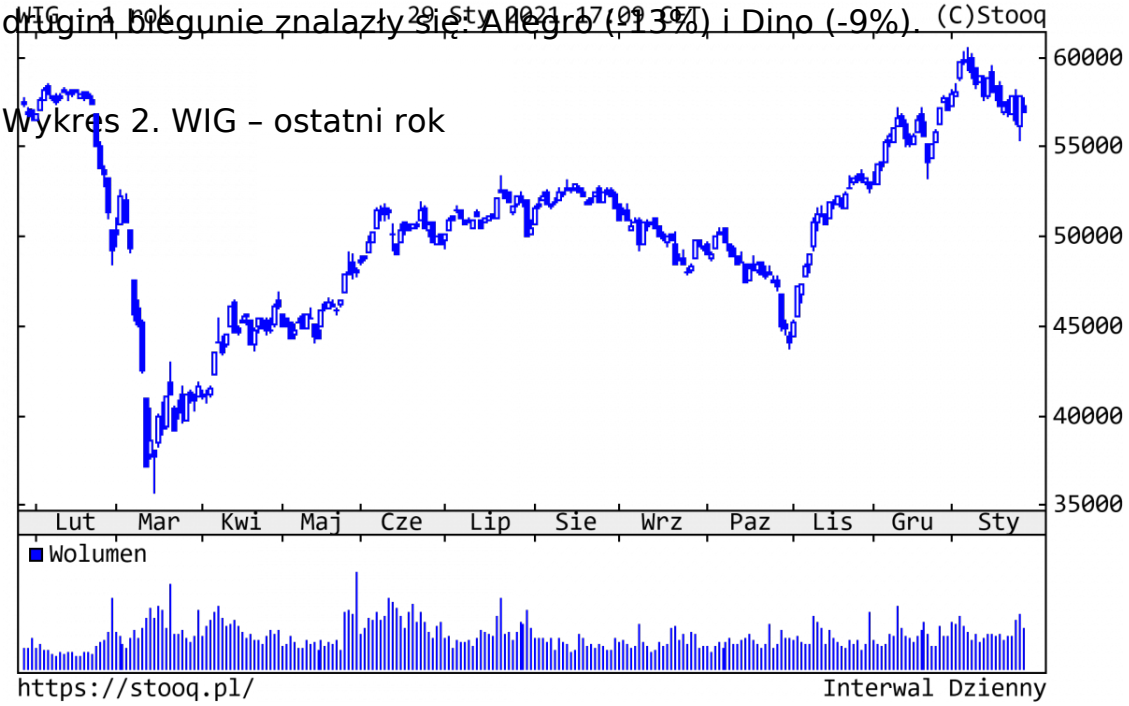
Wykres 1. S&P500 – ostatni rok

Źródło: stooq.pl

Na warszawskiej GPW rozwój wydarzeń był podobny, jak na głównych rynkach.

WIG nieznacznie stracił na wartości (-0,1%). Na przestrzeni ostatniego miesiąca z *blue chips* najlepiej wypadły: JSW (+22%) i CD Projekt (+11%), natomiast na drugim biegunie znalazły się: Allegro (-13%) i Dino (-9%).

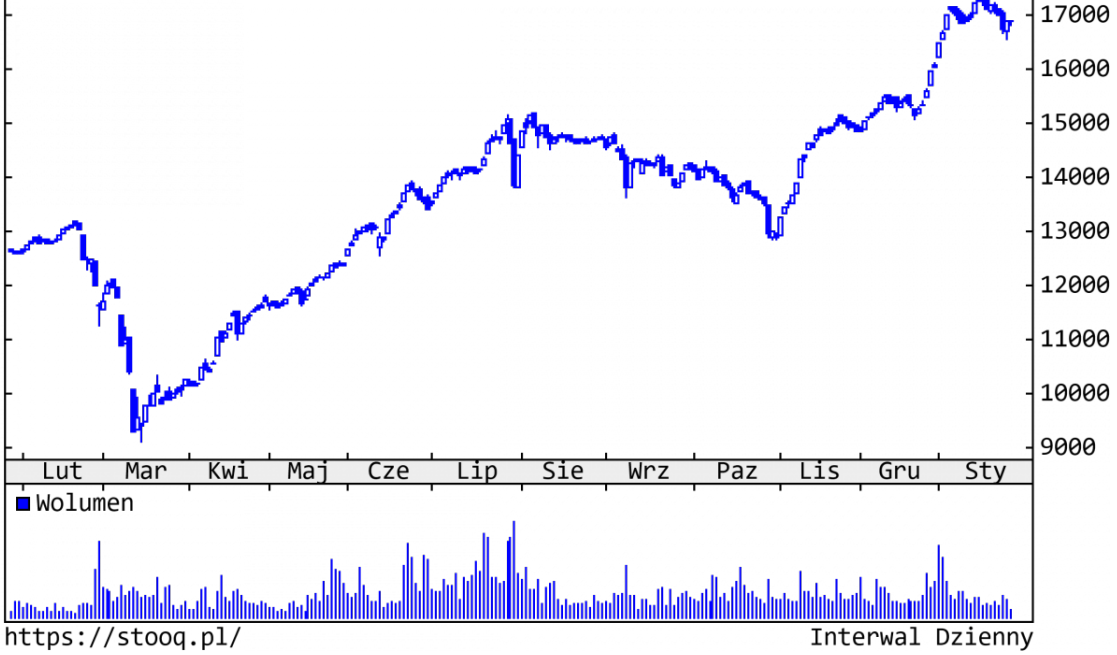
Wykres 2. WIG – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Jednym z najlepszych indeksów na świecie pozostawał sWIG80, który zyskał 5,0%, pokonując szczyt z początku 2017 r. Z pozytywnie zachowujących się walorów warto wyróżnić m.in.: Serinus (+275%), Astartę (+50%) czy sektor budowlany.

Wykres 3. sWIG80 – ostatni rok



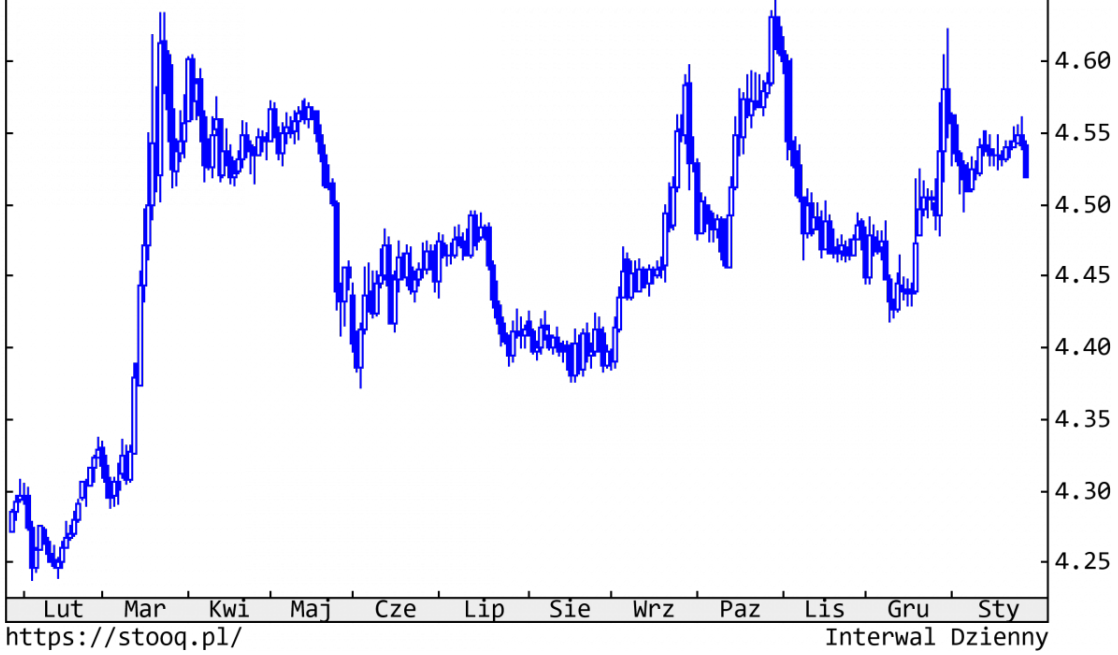
Źródło: stooq.pl

Ceny obligacji skarbowych na świecie nieznacznie straciły na wartości. Rentowność amerykańskich 10-latek wzrosła do 1,07%, a niemieckich do -0,52%. W przypadku polskich obligacji mieliśmy do czynienia ze wzrostem cen i spadkiem rentowności do 1,15%. Koniunktura na naszym rynku papierów dłużnych, w tym również korporacyjnych, była bardzo dobra, czemu sprzyjają wyjątkowo niskie stopy procentowe oraz przesuwanie środków z depozytów bankowych do funduszy inwestycyjnych.

W przypadku złota mieliśmy do czynienia z kontynuacją średnioterminowej korekty. Kruszec stracił 2,4%, osiągając 1.850 dolarów za uncję. Lepiej sytuacja wyglądała w przypadku drugiego metalu szlachetnego – srebra, który dzięki atakowi popytu pod koniec stycznia zyskał 1,9%. Kurs ropy naftowej kontynuował wzrosty do ponad 52 dolarów za baryłkę (+7,6%). Inne surowce przemysłowe, jak miedź, mają za sobą udany początek roku. Notowania wzrosły o 1%, do 355 dolarów za funt.

Złoty odrobił część strat z końca roku. Kursy wynosiły: euro 4,52 zł, dolar 3,72 zł i frank 4,18 zł.

Wykres 4. EURPLN – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Reasumując, styczeń był pozytywny dla większości inwestorów. Na wyróżnienie *in plus* zasługują zarówno polskie obligacje, jak i akcje średnich i mniejszych spółek.

Podtrzymujemy nasze prognozy na rok 2021. Krótkoterminowo niektóre aktywa, szczególnie te najbardziej spekulacyjne, zaczynają się przegrzewać, co zwiększa prawdopodobieństwo korekty, którą należałoby wykorzystać do akumulacji akcji. W Polsce nadal podobają nam się głównie 3 kwestie:

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

Podsumowując, oczekujemy dwucyfrowych stóp zwrotu z polskich akcji w 2021 r. WIG powinien dotrzeć do poziomu 60-65 tys. pkt.

Sebastian Buczek
Zarządzający Funduszami 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
- 7 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego