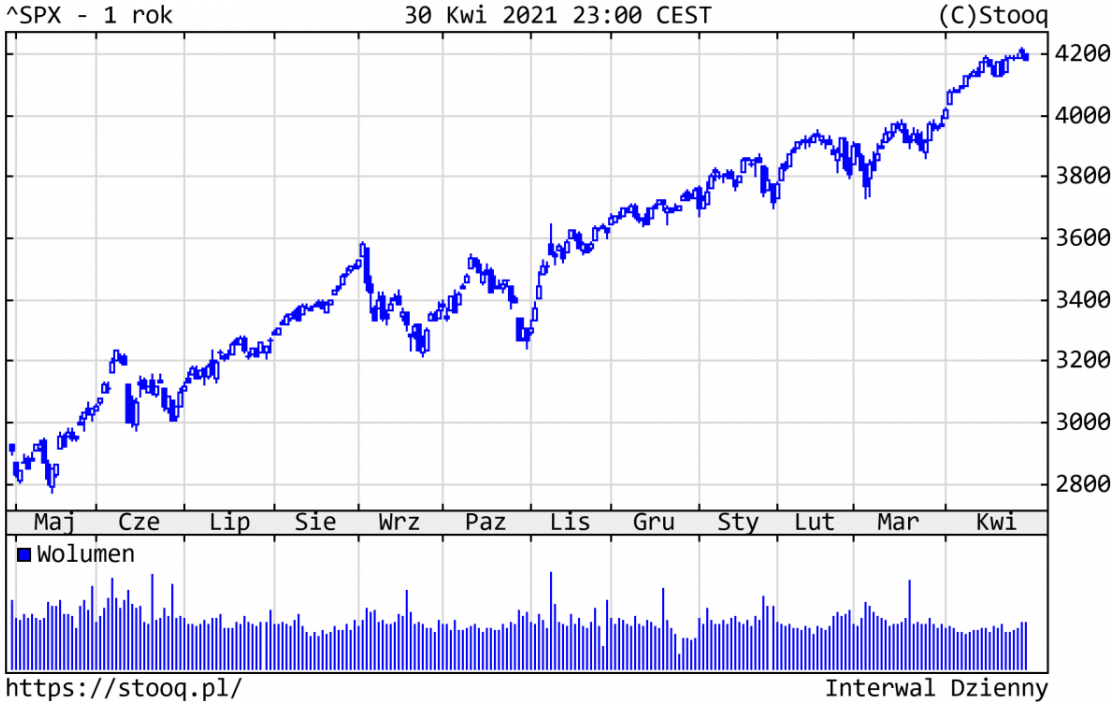
Kwiecień z rekordami wszechczasów

Komentarz z 4.05.2021 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu
Quercus TFI S.A.

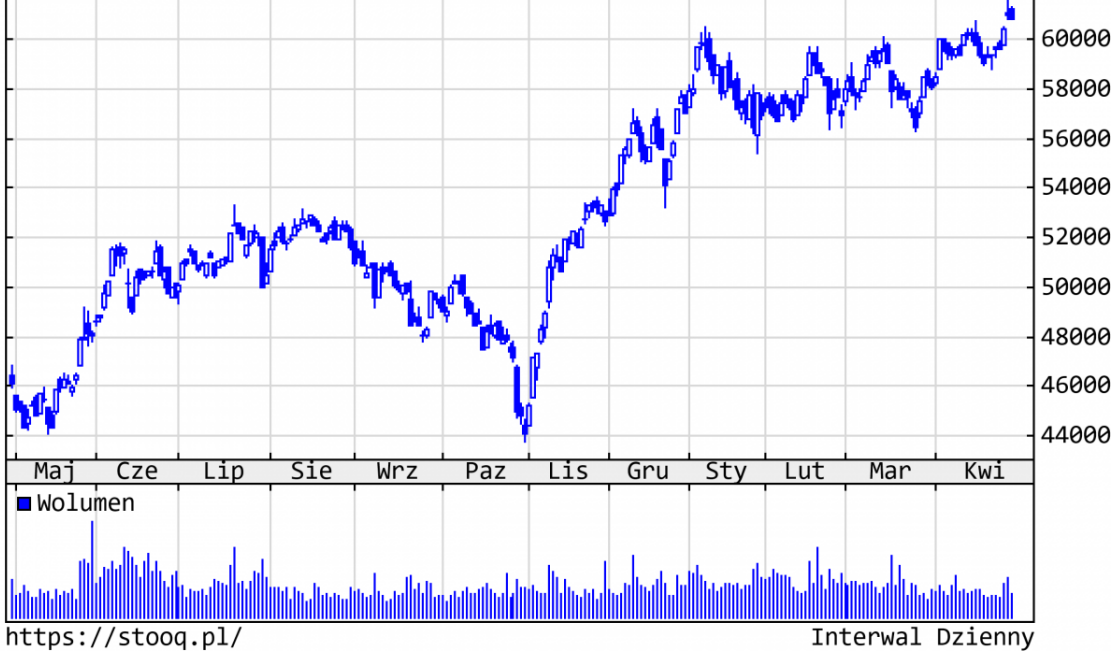
Wydarzeniem kwietnia na światowych rynkach była kontynuacja hossy i ustanowienie nowych rekordów wszechczasów przez główne światowe indeksy giełdowe. Osiągnęły one w br. następujące stopy zwrotu: S&P500



Źródło: stooq.pl

W przypadku WIG kontynuowany był trend boczny z wybiciem w górę na koniec miesiąca. Główny indeks GPW zyskał w br. 6,6%. Z blue chips w br. najlepiej zachowywały się sektor energetyczny (PGE +55%) i banki (Pekao +31%). Na drugim biegunie znalazły się spółki technologiczne (CD Projekt -37% i Allegro -31%).

Wykres 2. WIG – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Nadal bardzo dobrą passę utrzymywał cały szeroki rynek polskich spółek. Ponad 100 z nich podrożało w br. już o 45% (!) i więcej. sWIG80 zyskał 22,9%, pozytywnie wyróżniając się na tle indeksów giełdowych na całym świecie. Z najlepiej zachowujących się walorów warto wyróżnić m.in.: Groclin (+285%), Serinus (+215%), Asbis (+140%) czy sektor budowlany, na

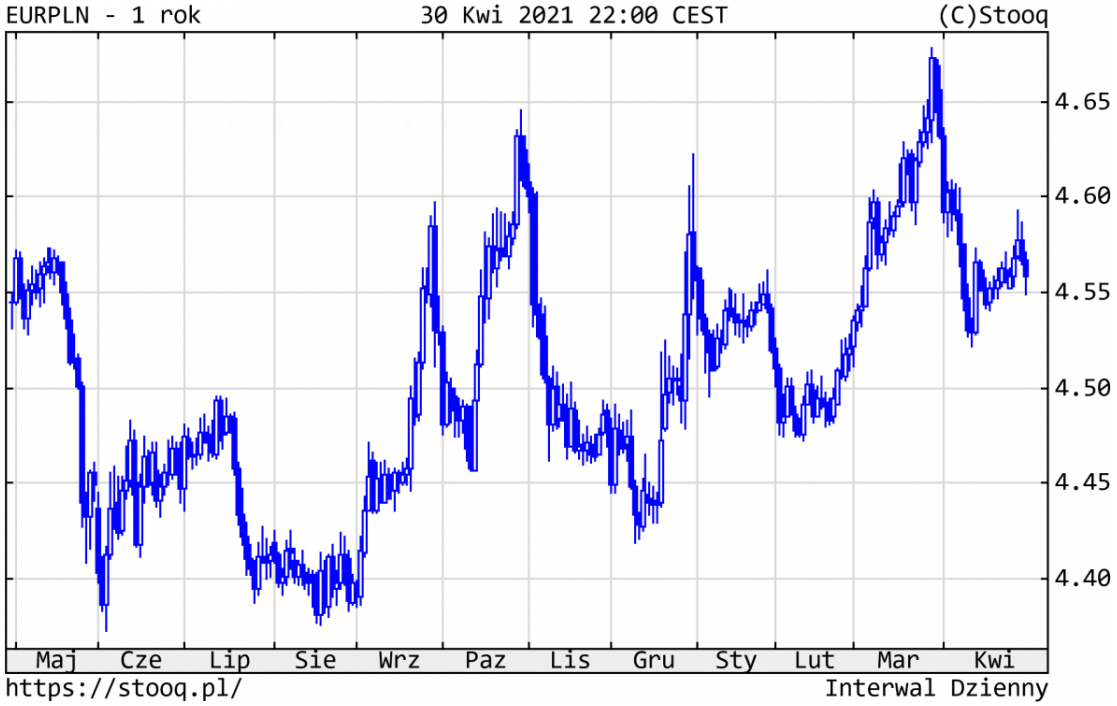


Źródło: stooq.pl

Ceny obligacji wahały się. Rentowność amerykańskich 10-latek spadła do 1,62%, niemieckich i polskich z kolei wzrosła do -0,20% i 1,70%. Inwestorzy dyskontowali ożywienie w globalnej gospodarce. Koniunktura na naszym rynku papierów dłużnych korporacyjnych była bardzo dobra, czemu sprzyjały niskie stopy procentowe oraz przesuwanie środków z depozytów bankowych do funduszy inwestycyjnych.

W przypadku surowców mieliśmy do czynienia z poprawą notowań. Złoto straciło jednak od początku br. 6,7%, osiągając 1.768 dolarów za uncję. Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – wzrosła w kwietniu do 25,85 USD za uncję. Ropa naftowa podrożała do 64 dolarów za baryłkę (+31%), oddziałując negatywnie na oczekiwania inflacyjne. Inne surowce przemysłowe, jak miedź, mają za sobą również udany miesiąc. Od początku roku notowania wzrosły o 27%, do blisko 4,5 dolarów za funt.

Złoty tym razem wyraźnie umocnił się, na co wpływ mogła mieć kontynuacja hossy na rynkach finansowych. Kursy wynosiły: euro 4,56 zł, dolar 3,79 zł i frank



Źródło: stooq.pl

Podtrzymujemy nasze prognozy na rok 2021. W Polsce nadal podobają nam się 3 kwestie:

- wyceny wielu spółek na GPW są niskie,
- nastroje inwestorów są dalekie od euforii,

- środki z nieoprocentowanych depozytów są przenoszone do funduszy inwestycyjnych.

Podsumowując, oczekujemy dwucyfrowych stóp zwrotu z polskich akcji w 2021 r. WIG powinien dotrzeć do poziomu 60-65 tys. pkt. Ewentualne korekty można wykorzystywać do uzupełnienia portfela o najbardziej perspektywiczne walory.

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
- 10 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego