Po maju WIG w pobliżu rekordu wszechczasów

Wydarzeniem maja była wyraźna poprawa notowań polskich akcji i zbliżenie się przez WIG do rekordu wszechczasów. Na rynkach zagranicznych główne indeksy oscylowały wokół rekordowych poziomów. Od początku roku osiągnęły one następujące stopy zwrotu: DAX +12,4%, S&P500 +11,9%, Nasdaq +6,7%.

Wykres 1. S&P500 – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

W przypadku WIG mieliśmy do czynienia ze spektakularnym wzrostem w kierunku szczytów z 2007 i 2018 r. Główny indeks GPW zyskał w br. 16,2%. Z blue chips od początku roku najlepiej zachowywały się banki (Pekao +57%) i sektor energetyczny (PGE +54%). Na drugim biegunie znalazły się spółki technologiczne (CD Projekt -39% i Allegro -32%).

Wykres 2. WIG – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Bardzo dobrą passę utrzymywał cały szeroki rynek polskich spółek. Ponad 100 z nich podrożało w br. już o 50% (!) i więcej. sWIG80 zyskał 28,2%, pozytywnie wyróżniając się na tle indeksów giełdowych na całym świecie. Z najlepiej zachowujących się walorów warto wyróżnić m.in.: Serinus (+215%), Mabion (+195%), Asbis (+172%) czy sektor budowlany, na czele z Erbudem (+122%).

Wykres 3. sWIG80 – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Ceny obligacji wahały się. Rentowność amerykańskich 10-latek spadła minimalnie do 1,58%, podobnie jak i niemieckich do -0,19%. Z kolei polskie instrumenty kontynuowały przecenę, a rentowność wzrosła do 1,85%. 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 kontynuacją wzrostów. Złoto odrobiło straty i od początku roku jest na poziomie +0,8% (1.910 dolarów za uncję). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – wzrosła w maju do 28,14 USD za uncję (+6,5% w br.). Ropa naftowa podrożała do 67 dolarów za baryłkę (+38%), oddziałując negatywnie na oczekiwania inflacyjne. Inne surowce przemysłowe, jak miedź, mają za sobą również udany miesiąc. Od początku roku notowania wzrosły o 32%, do blisko 4,7 dolarów za funt.

Złoty kontynuował umocnienie, na co wpływ mogła mieć kontynuacja hossy na rynkach finansowych. Kursy wynosiły: euro 4,48 zł, dolar 3,66 zł i frank 4,08 zł.

Wykres 4. EURPLN – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

W maju zrealizował się nasz wariant bazowy prognozy na rok 2021: oczekujemy dwucyfrowych stóp zwrotu z polskich akcji w 2021 r., WIG powinien dotrzeć do

poziomu 60-65 tys. pkt.
Teraz rozpoczynamy walkę o rekord wszechczasów: WIG 67-68 tys. pkt.
W Polsce nadal podobają nam się 3 kwestie:
• wyceny wielu spółek na GPW są niskie lub neutralne,
• nastroje inwestorów nie są jeszcze w strefie euforii,
• środki z nieoprocentowanych depozytów są przenoszone do funduszy inwestycyjnych, w tym z udziałem akcji.
Korekty można wykorzystywać do uzupełnienia portfela o najbardziej perspektywiczne walory.

Sebastian Buczek,

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
- 13 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego