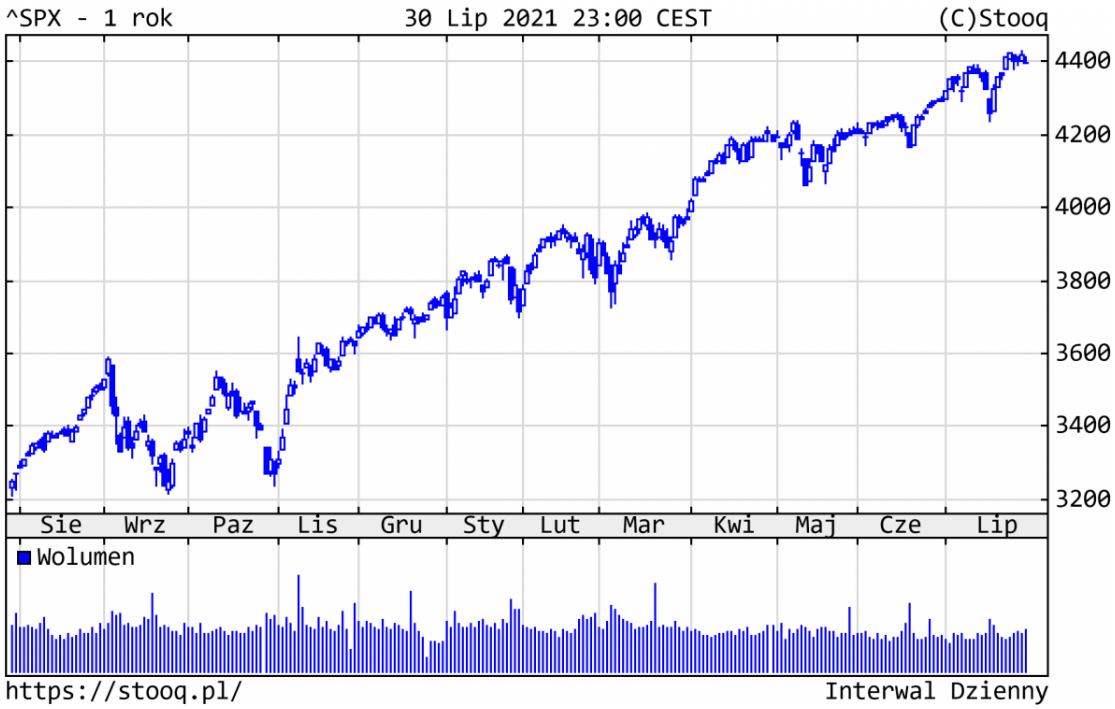
# W lipcu drożały i akcje, i obligacje

**Komentarz z 2.08.2021 r.**
**Sebastian Buczek,**
**Prezes Zarządu**
**Quercus TFI S.A.**

**Wydarzeniem lipca był nowy rekord wszech czasów na amerykańskim rynku akcji i mocne zachowanie obligacji**. Dzięki bardzo dobrym wynikom spółek za II kwartał, główne indeksy w Nowym Jorku pobiły historyczne maksima. Od początku roku osiągnęły one następujące stopy zwrotu: S&P500 +17,0%, Nasdaq +13,9%, a niemiecki DAX +13,3%.

Wykres 1. S&P500 – ostatni rok




Źródło: stooq.pl

**W przypadku WIG mieliśmy do czynienia z trendem bocznym**. Główny indeks GPW zyskał w br. 18,6%. Z blue chips od początku roku najlepiej zachowywały się LPP (+73%) i banki (Pekao +54%). Na drugim biegunie znalazły się spółki technologiczne (CD Projekt -31% i Allegro -22%).

Wykres 2. WIG – ostatni rok




Źródło: stooq.pl

**W trendzie bocznym w lipcu znalazł się również szeroki rynek polskich spółek. Od początku br. ponad 100 z nich podrożało już o 61% (!) i więcej, a sWIG80 zyskał 28,4%, pozytywnie wyróżniając się na tle indeksów giełdowych na całym świecie**. Z najlepiej zachowujących się walorów warto wyróżnić m.in.: Serinus (+271%), Mabion (+203%), Asbis (+191%) czy sektor budowlany, na czele z Erbudem (+215%).

Wykres 3. sWIG80 – ostatni rok



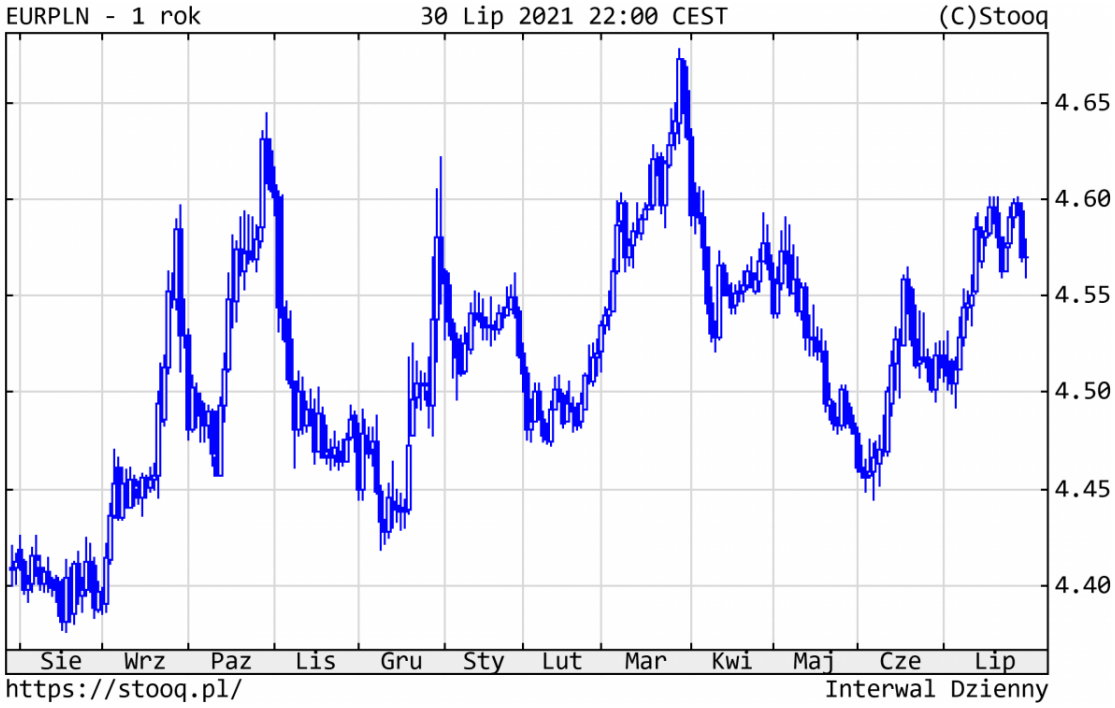

Źródło: stooq.pl

**Ceny obligacji zyskiwały na wartości**. Rentowność amerykańskich 10-latek spadła do 1,23%, podobnie jak i niemieckich do -0,46%. Również w przypadku polskich instrumentów inwestorzy mogli mieć powody do zadowolenia (rentowność wyniosła 1,57%). 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 wahaniami notowań. Złoto zyskało na wartości, ale od początku roku jest na poziomie -4,4% (1.813 dolarów za uncję). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – spadła w czerwcu do 25,54 USD za uncję (-3,3% w br.). Ropa naftowa najpierw skorygowała się, a potem powróciła do blisko 74 dolarów za baryłkę (aż +52%), oddziałując negatywnie na globalne oczekiwania inflacyjne. Inne surowce przemysłowe, jak miedź, mają za sobą udany miesiąc. Od początku roku notowania wzrosły o 27%, do prawie 4,5 dolarów za funt.

**Złoty osłabił się drugi miesiąc z rzędu**. Kursy wynosiły: euro 4,57 zł, dolar 3,85 zł i frank 4,25 zł.

Wykres 4. EURPLN – ostatni rok




Źródło: stooq.pl

W czerwcu zrealizował się nasz optymistyczny wariant prognozy na rok 2021: nowy rekord wszech czasów na WIG.
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.
W najbliższych miesiącach nie można wykluczyć większej zmienności na rynkach. 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
- 15 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego