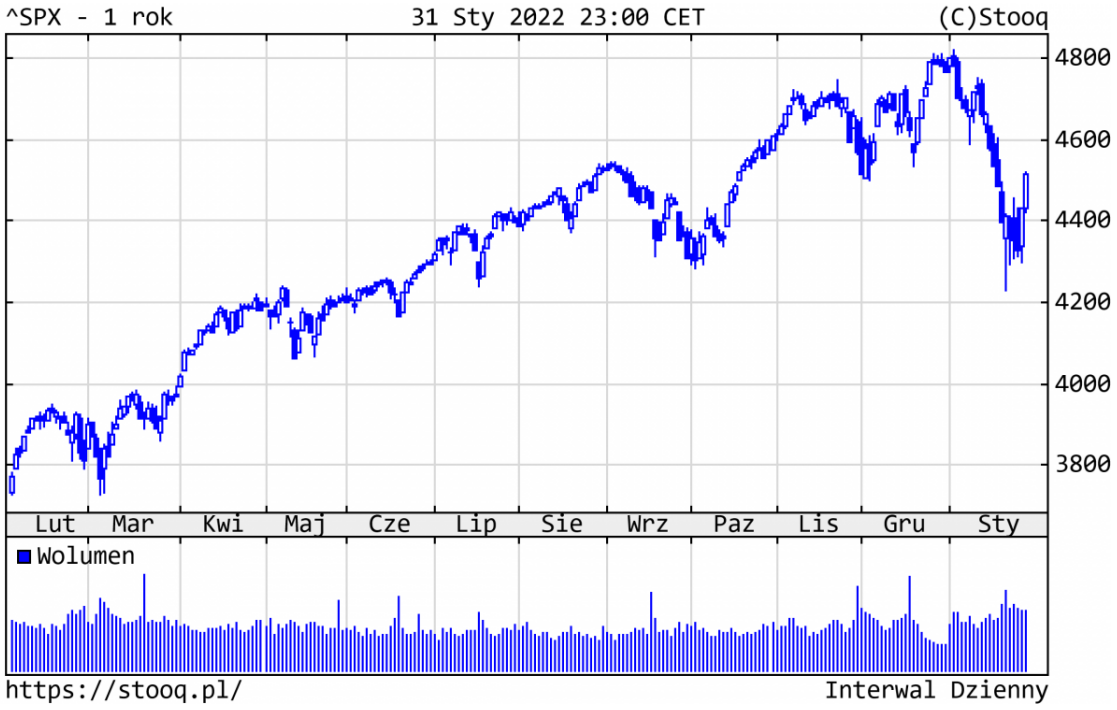
Luty może być lepszy od stycznia

Komentarz z 1.02.2022 r.
Sebastian Buczek,
Prezes Zarządu
Quercus TFI S.A.

W styczniu najważniejszym wydarzeniem na rynkach finansowych była korekta notowań na amerykańskim rynku akcji, będąca wynikiem normalizacji polityki pieniężnej przez Fed i dostosowania się poziomu cen po bardzo udanym roku 2021. Tamtejsze indeksy giełdowe zanotowały spore spadki: S&P500 o 5,3%, Nasdaq o 9,0%. W Europie sytuacja była nieco stabilniejsza, niemiecki DAX zniżkował o 2,6%.

Wykres 1. S&P500 – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Polskie akcje również podlegały zmienności. Oprócz słabości rynku amerykańskiego i wzrostu stóp procentowych przez RPP, nie pomagała groźba wojny na Ukrainie. WIG najpierw wzrósł, później spadł, tracąc ostatecznie 2,7%. Z blue chips najlepiej zachowywały się JSW (+13%) i banki: Pekao (+11%) i PKO BP (+6%). Na drugim biegunie znalazły się: CCC -27% i PGNiG -16%.



Źródło: stooq.pl

Szeroki rynek polskich spółek zachował się podobnie – najpierw wzrósł, później spadł. sWIG80 stracił 2,9%. Z najlepiej zachowujących się walorów można wskazać m.in. BBI Development (+40%). Na drugim biegunie znalazł się m.in. Ten Square Games (-28%).

Wykres 3. sWIG80 – ostatni rok



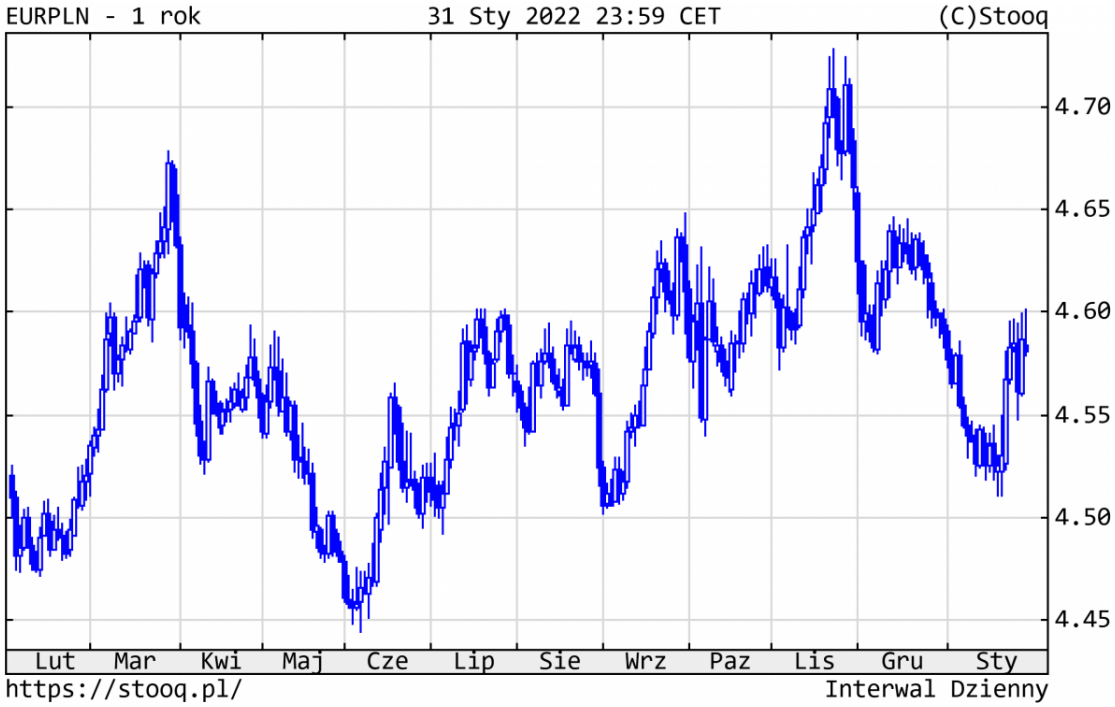
Źródło: stooq.pl

Ceny polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu traciły na wartości, ale skala przeceny uległa wyhamowaniu. Rentowność naszych 10-latek wzrosła do 4,08%, w przypadku amerykańskich instrumentów do 1,78%, a niemieckich do 0,0%. Koniunktura na polskim rynku papierów dłużnych korporacyjnych była nadal dobra.

W przypadku surowców mieliśmy do czynienia z wahaniami cen. Złoto najpierw podrożało, a następnie skorygowało się do 1.795 dolarów za uncję (-2% w br.). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – zniżkowała nieco bardziej do 22,3 USD za uncję (-4%). Ropa naftowa tymczasem podrożała do 88 dolarów za baryłkę (+17%), oddziałując negatywnie na globalną inflację. Inne surowce przemysłowe, jak miedź, mają za sobą raczej spadkowy miesiąc. Cena miedzi wyniosła 4,3 dolarów za funt (-3%).

Notowania złotego najpierw umocniły sią, a potem osłabiły. Kursy walut wynosiły: euro 4,58 zł, dolar 4,08 zł i frank 4,40 zł.

Wykres 4. EURPLN – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Reasumując, styczeń upłynął pod znakiem zwiększonej zmienności rynkowej, szczególnie na amerykańskim rynku akcji. Jest prawdopodobne, że podwyższona zmienność będzie nam towarzyszyć przez cały rok. **W lutym, a przynajmniej w jego dwóch pierwszych dekadach, oczekujemy jednak poprawy sytuacji, do czego może się przyczynić zimowa olimpiada w Pekinie.**

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
- 5 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego