Listopad: pozytywna niespodzianka

Komentarz z 01.12.2022 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu
Quercus TFI S.A.

Listopad upłynął pod znakiem kontynuacji poprawy sytuacji na rynkach akcji. Głównym powodem były nadzieje na zakończenie podwyżek stóp przez Fed w perspektywie kilku najbliższych miesięcy (prawdopodobnie na poziomie 5%). Główne indeksy giełdowe zanotowały w br. następujące stopy zwrotu: S&P500 -14,4%, Nasdaq -26,7%, DAX -9,4%, a więc powyżej zamknięć z końca października.

Wykres 1. S&P500 – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Polskie akcje również odrobiły znaczną część strat z poprzednich miesięcy. WIG powrócił w ok. 55 tys. punktów, zmniejszając stratę od początku roku do 19,1%. Z blue chips w br. najlepiej zaprezentował się JSW (aż +72%), a najgorzej: CCC (-64%), Cyfrowy (-43%) i Allegro (-43%).

Wykres 2. WIG – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Szeroki rynek polskich spółek w listopadzie zaskoczył in plus. sWIG80 spadł w br. tylko o 11,6%. Najbardziej na wartości zyskały: Sunex (+543%), Bumech (+187%) czy Votum (+167%). Straciły za to: Kernel (-68%) czy TEN (-58%).

Wykres 3. sWIG80 – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Na rynkach obligacji doszło do wyraźnej poprawy. W przypadku polskich instrumentów 10-letnich rentowność spadła istotnie do 6,58%, amerykańskich do 3,61%, a niemieckich do 1,89%. Głównym czynnikiem kształtującym koniunkturę były tym razem nadzieje na zakończenie procesu podwyższania stóp procentowych przez banki centralne w najbliższych miesiącach. Sytuacja na polskim rynku papierów dłużnych korporacyjnych nadal była stabilna.

Wykres 4. Rentowność 10-letnich polskich obligacji skarbowych – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

W przypadku surowców mieliśmy do czynienia z wahaniami cen. Ropa naftowa potaniała do 81 dolarów (już tylko +7% w br.). Złoto zyskało na wartości i kosztowało 1.760 dolarów za uncję (-4%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – podrożała do 21,8 USD za uncję (-7%). Miedź zwyżkowała do 3,74 dolarów za funt (-16%).

Notowania złotego kontynuowały umocnienie, szczególnie do amerykańskiego dolara. Kursy walut wynosiły: euro 4,67 zł (+2% w br.), dolar 4,49 zł (+11%) i frank 4,75 zł (+7%).

Wykres 5. EURPLN – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Reasumując, rozwój wydarzeń na rynkach finansowych w listopadzie był pozytywną niespodzianką. Polskie akcje, obligacje i złoty tym razem wyróżniały się in plus. W połowie grudnia zaprezentujemy naszą strategię na rok 2023.

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
- 16 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego