Silny początek roku na rynkach

Komentarz z 1.02.2023 r.
dr hab. Sebastian Buczek
Prezes Zarządu
Quercus TFI S.A.

Od mocnego pozytywnego akcentu rozpoczął się rok 2023 na rynkach finansowych. Wszystkie klasy aktywów zyskały na wartości w styczniu, odrabiając część ubiegłorocznych strat. Inwestorzy dyskontowali spadek inflacji w kolejnych kwartałach, bliski koniec podwyżek stóp przez główne banki centralne i łagodną recesję w globalnej gospodarce. Sytuacja na rynkach była nawet lepsza od naszych optymistycznych prognoz. Główne indeksy giełdowe zanotowały w styczniu następujące stopy zwrotu: S&P500 +6,2%, Nasdaq +10,7%, DAX +8,7%.

Wykres 1. S&P500 – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Polskie akcje również odrobiły znaczną część strat z 2022 r. WIG powrócił w ok. 61 tys. punktów, zyskując 6,7%. Popyt generowali zarówno krajowi, jak i zagraniczni inwestorzy, kupujący akcje na rynkach wschodzących. Z blue chips w br. najlepiej zaprezentowały się: Allegro (+19%) i JSW (+16%), a najgorzej LPP (-5%).

Wykres 2. WIG – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Szeroki rynek polskich spółek w styczniu zaskoczył in plus. sWIG80 wzrósł aż o 10,8%. Najbardziej na wartości zyskały: Cognor (+59%), Onde (+45%) czy Newag (+39%). Straciły za to: Rafako (-18%) czy Datawalk (-14%).

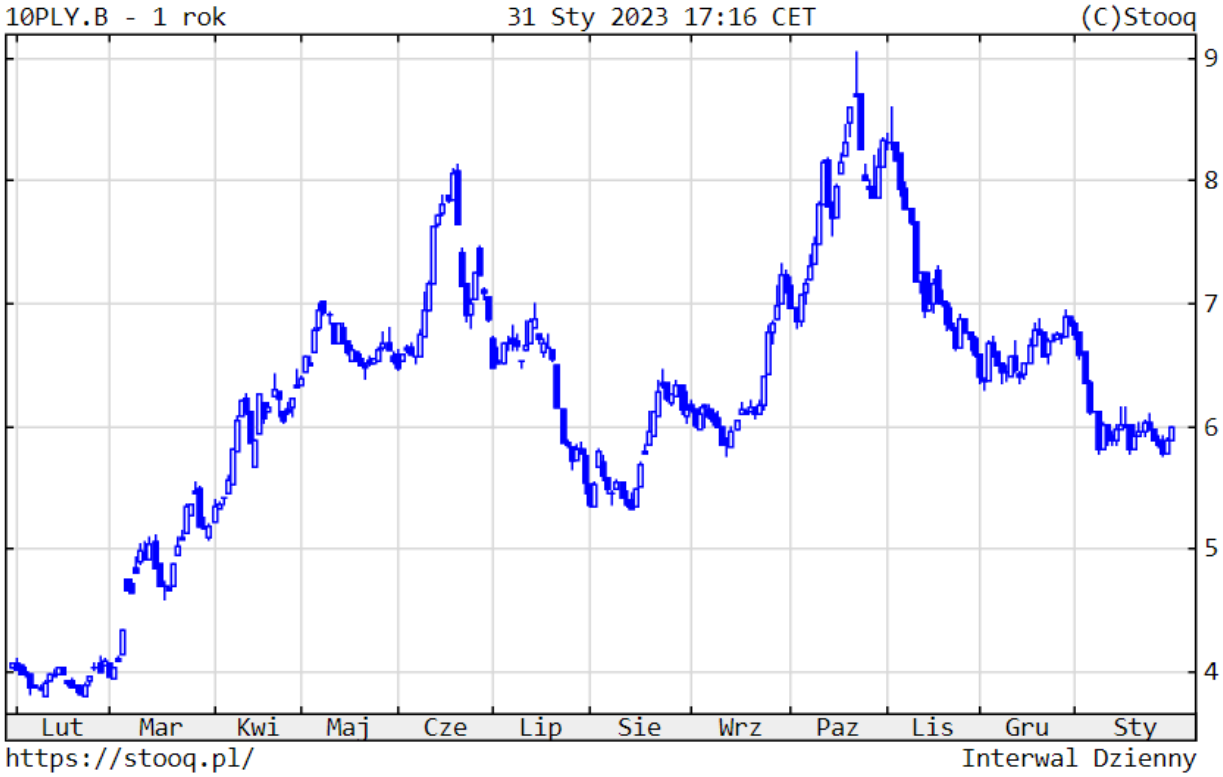
Wykres 3. sWIG80 – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Na rynkach obligacji, w szczególności na naszym, kontynuowana była hossa rozpoczęta w październiku. W przypadku polskich instrumentów 10-letnich rentowność spadła istotnie do 6,00%, amerykańskich do 3,51%, a niemieckich do 2,27%. Sytuacja na polskim rynku papierów dłużnych korporacyjnych uległa wyraźnej poprawie. Sprzyja mu napływ środków do funduszy dłużnych.

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



Źródło: stooq.pl

W przypadku surowców mieliśmy z większą różnorodnością zachowania cen. Ropa naftowa potaniała do 79 dolarów (-2% w br.). Złoto mocno zyskało na wartości i kosztowało 1.945 dolarów za uncję (+7%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – nieznacznie potaniała do 23,8 USD za uncję (-1%). Miedź silnie zwyżkowała do 4,22 dolarów za funt (+11%).

Notowania złotego zachowywały się stabilnie, w rytm relacji EURUSD. Kursy walut wynosiły: euro 4,71 zł (+0% w br.), dolar 4,34 zł (-1%) i frank 4,73 zł (+0%).

Wykres 5. EURPLN – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Rok 2023 powinien być zdecydowanie lepszy dla inwestorów niż 2022, czego styczeń jest najlepszym dowodem. Można oczekiwać odwrócenia przynajmniej części negatywnych tendencji. Inflacja powinna zacząć spadać. Banki centralne powinny zakończyć proces podnoszenia stóp proc. Sytuacja na rynkach obligacji powinna się w związku z tym wyraźnie poprawiać, co powinno zaowocować wysokimi stopami zwrotu z funduszy dłużnych. Niższe rynkowe stopy procentowe powinny z kolei mieć pozytywne przełożenie na notowania akcji. Oczekujemy także pozytywnych stóp zwrotu z metali szlachetnych. Największego czynnika ryzyka, w szczególności w najbliższych miesiącach, upatrywalibyśmy w ewentualnej eskalacji konfliktu między Rosją a Ukrainą.

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
- 153 odsłony

Wszystkie komentarze zarządzającego