# W maju technologia w górę, surowce w dół

**Komentarz z 1.06.2023 r.**
**dr hab. Sebastian Buczek**
**Prezes Zarządu**
**Quercus TFI S.A.**

**Ostatni miesiąc przyniósł najpierw kontynuację pozytywnych tendencji na rynkach, szczególnie w przypadku spółek technologicznych i korektę na samym końcu.** Indeksy giełdowe zanotowały po maju następujące stopy zwrotu: S&P500 +8,9%, Nasdaq +23,6%, DAX +12,5%.

Wykres 1. S&P500 – ostatni rok




*Źródło: stooq.pl*

WIG także początkowo kontynuował tendencję wzrostową, osiągając najwyższy poziom w br. (ponad 65 tys. punktów), by skorygować się na ostatnich dwóch sesjach do 62,3 tys. punktów (+8,4% od k. 2022 r.). Z blue chips w br. najlepiej zaprezentowały się: Allegro (+41%) i Santander (+30%), a najgorzej JSW (-34%) i KGHM (-17%).

Wykres 2. WIG – ostatni rok




*Źródło: stooq.pl*

**Szeroki rynek polskich spółek osiągnął nowy tegoroczny szczyt, korygując się na ostatniej sesji**. sWIG80 wzrósł aż o 20,0% w br. Najbardziej na wartości zyskały: Sfinks (+178%), OT Logistics (+161%) czy Cloud (+142%). Straciły za to: Bumech (-47%), Azoty (-35%) czy Ten Square Games (-35%).

Wykres 3. sWIG80 – ostatni rok




*Źródło: stooq.pl*

**Na rynkach obligacji nastąpiła korekta notowań.** W przypadku polskich instrumentów 10-letnich rentowność wzrosła do 6,02%, amerykańskich do 3,64%, a niemieckich nieznacznie spadła do 2,27%. Sytuacja na polskim rynku papierów dłużnych korporacyjnych była dobra. Sprzyja mu napływ środków do funduszy dłużnych, które w br. notują bardzo dobre wyniki inwestycyjne.

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




*Źródło: stooq.pl*

**W przypadku surowców mieliśmy do czynienia ze spadkami cen**. Ropa naftowa potaniała znacząco do 68 dolarów (-15% w br.). Złoto nieco straciło na wartości i kosztowało 1.982 dolarów za uncję (+9%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – spadła do 23,6 USD za uncję (-2%). Miedź potaniała do 3,64 dolarów za funt (-5%).

**Notowania złotego pozostawały mocne, szczególnie do euro**. Kursy walut wynosiły: euro 4,52 zł (-3% w br.), dolar 4,24 zł (-3%) i frank 4,66 zł (-2%).

Wykres 5. EURPLN – ostatni rok

Stopy zwrotu: 1 rok: **-1.15%**, YTD: -3.35%




*Źródło: stooq.pl*

**Zgodnie z naszą tezą z końca ubiegłego roku, rok 2023 powinien być zdecydowanie lepszy dla inwestorów niż 2022**. Obserwujemy odwrócenie większości negatywnych tendencji z roku poprzedniego. Inflacja coraz wyraźniej spada. Banki centralne kończą proces podnoszenia stóp proc. Sytuacja na rynkach obligacji powinna się poprawiać, co powinno zaowocować wysokimi stopami zwrotu z funduszy dłużnych. Niższe rynkowe stopy procentowe powinny mieć pozytywne przełożenie na notowania akcji, szczególnie pod koniec roku. Oczekujemy także pozytywnych stóp zwrotu z metali szlachetnych. Największego czynnika ryzyka upatrywalibyśmy nadal w ewentualnej eskalacji konfliktu między Rosją a Ukrainą. Niepokoić może: spowolnienie wzrostu w globalnej gospodarce, pojedyncze przypadki banków amerykańskich i europejskich o słabszej kondycji, negatywny efekt sezonowy (z reguły słabszy okres na rynkach od maja do października).

*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
- 147 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego