Bardzo udany czerwiec, bardzo udane całe I półrocze

Komentarz z 1.07.2023 r.
dr hab. Sebastian Buczek
Prezes Zarządu
Quercus TFI S.A.

Bardzo udany czerwiec i bardzo udane I półrocze – tak najkrócej można podsumować wydarzenia na rynkach finansowych w br. Indeksy giełdowe zanotowały po ostatnim miesiącu następujące stopy zwrotu: S&P500 +15,9%, Nasdaq +31,7%, DAX +16,0%.

Wykres 1. S&P500 – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

WIG osiągnął w czerwcu najwyższy poziom w br. (67,3 tys. punktów, +17,1%), potwierdzając trwający od października 2022 r. trend wzrostowy. Z blue chips w br. najlepiej zaprezentowały się: Santander (+50%) i Alior (+41%), a najgorzej JSW (-31%) i KGHM (-11%).

Wykres 2. WIG – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Szeroki rynek polskich spółek zbliżył się nawet do rekordu wszechczasów. sWIG80 wzrósł aż o 24,0% w br. Najbardziej na wartości zyskały: Będzin (+1.670%), Sfinks (+200%) czy OT Logistics (+161%). Straciły za to: Bumech (-49%), Datawalk (-34%) czy Azoty (-34%).

Wykres 3. sWIG80 – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Na rynkach obligacji sytuacja w czerwcu była stabilna, z polskim rynkiem wyróżniającym się in plus. W przypadku naszych instrumentów 10-letnich rentowność spadła do 5,76%, amerykańskich wzrosła do 3,84%, a niemieckich do 2,39%. Sytuacja na polskim rynku papierów dłużnych korporacyjnych była dobra. Sprzyja napływ środków do funduszy dłużnych, które w br. notują znakomite wyniki inwestycyjne.

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



Źródło: stooq.pl

W przypadku surowców mieliśmy do czynienia z wahaniami cen. Ropa naftowa podrożała nieznacznie do 71 dolarów (-12% w br.). Złoto straciło na wartości i kosztowało 1.929 dolarów za uncję (+6%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – spadła do 22,8 USD za uncję (-5%). Miedź podrożała do 3,76 dolarów za funt (-1%).

Notowania złotego pozostawały bardzo mocne. Kursy walut wynosiły: euro 4,44 zł (-5% w br.), dolar 4,07 zł (-7%) i frank 4,54 zł (-4%).

Wykres 5. EURPLN – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Po udanym I półroczu podtrzymujemy naszą tezę, że 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. Oczekujemy także pozytywnych stóp zwrotu z metali szlachetnych. Największego czynnika ryzyka upatrywalibyśmy nadal w ewentualnej eskalacji konfliktu między Rosją a Ukrainą i spowolnieniu wzrostu gospodarczego na świecie.

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
- 119 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego