Nowe szczyty w lipcu

Komentarz z 1.08.2023 r.
dr hab. Sebastian Buczek,
Prezes Zarządu
Quercus TFI S.A.

Lipiec przyniósł kontynuację pozytywnych tendencji na rynkach akcji i najwyższe tegoroczne odczyty. Indeksy giełdowe zanotowały po ostatnim miesiącu następujące wysokie stopy zwrotu w br.: S&P500 +19,5%, Nasdaq +37,1%, DAX +18,1%.

Wykres 1. S&P500 – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

WIG osiągnął w lipcu najwyższy poziom w br. (72,3 tys. punktów, +25,8%), potwierdzając trwający od października 2022 r. trend wzrostowy. Z blue chips w br. najlepiej zaprezentowały się: Alior (+69%) i mBank (+62%), a najgorzej JSW (-30%) i Pepco (-13%).

Wykres 2. WIG – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Szeroki rynek polskich spółek pobił nawet rekord wszechczasów. sWIG80 wzrósł do 22 tys. pkt., 25,4% w br. Najbardziej na wartości zyskały: Będzin (+1.170%), Cloud (+213%) czy OT Logistics (+177%). Straciły za to: Bumech (-48%), Azoty (-32%) czy TEN (-31%).

Wykres 3. sWIG80 – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Na polskim rynku obligacji kontynuowana była hossa. W przypadku naszych instrumentów 10-letnich rentowność spadła do 5,42%, amerykańskich wzrosła do 3,97%, a niemieckich do 2,45%. Sytuacja na polskim rynku papierów dłużnych korporacyjnych była bardzo dobra. Sprzyja znaczący napływ środków do polskich funduszy, 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 wyraźnym odbiciem cen. Ropa naftowa podrożała zauważalnie do 82 dolarów (+2% w br.). Złoto zyskało na wartości i kosztowało 2.009 dolarów za uncję (+10%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – wzrosła do 25,0 USD za uncję (+4%). Miedź podrożała do 4,0 dolarów za funt (+5%).

Notowania złotego pozostawały bardzo mocne. Kursy walut wynosiły: euro 4,40 zł (-6% w br.), dolar 4,00 zł (-9%) i frank 4,60 zł (-3%).

Wykres 5. EURPLN – ostatni rok

Stopy zwrotu: 1 rok: **-6.64%**, YTD: -6.09%



Źródło: stooq.pl

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
- 105 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego