Znakomity listopad dla inwestorów z nowym rekordem wszechczasów WIG

Komentarz z 1.12.2023 r.
dr hab. Sebastian Buczek
Prezes Zarządu
Quercus TFI S.A.

Listopad był jednym z najlepszych miesięcy na rynkach finansowych nie tylko w br., ale też i w ostatnich latach. Drożały akcje, obligacje i metale szlachetne. Po trzech miesiącach korekty, giełdowe indeksy na świecie wręcz wystrzeliły w górę. Od początku roku stopy zwrotu wzrosły do: S&P500 +19,0%, Nasdaq +35,9%, DAX +16,5%.

Wykres 1. S&P500 – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

WIG kontynuował trzecią falę hossę rozpoczętej w październiku 2022 r., bijąc 28 listopada br. rekord wszechczasów na poziomie 75,0 tys. pkt. i

zamykając miesiąc wynikiem +29,2% w br. Prym nadal wiodły banki, dzięki bardzo dobrym wynikom finansowym. Od początku roku z blue chips najlepiej zaprezentowały się: Alior (+125%), Santander (+92%) i mBank (+91%), a najgorzej Pepco (-43%) i JSW (-32%).

Wykres 2. WIG – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Szeroki rynek polskich spółek również wzrósł, ale dynamika była ciągle niższa niż w przypadku WIG i WIG20. sWIG80 osiągnął 21,5 tys. pkt., +22,9% w br. Najbardziej na wartości zyskały: Będzin (+658%), Artifex (+213%) czy Benefit (+162%). Straciły za to: Kernel (-59%) czy Azoty (-45%).

Wykres 3. sWIG80 – ostatni rok

Stopy zwrotu: 1 rok: **+21.23%**, YTD: +22.85%



Źródło: stooq.pl

Na rynkach obligacji informacją miesiąca była zmiana tendencji na wzrostową w przypadku rynku amerykańskiego. Rentowność amerykańskich instrumentów 10-letnich spadła do 4,33%, niemieckich do 2,45%, a polskich do 5,50%. Sytuacja na naszym rynku papierów dłużnych korporacyjnych była bardzo dobra. Sprzyja napływ środków do polskich funduszy dłużnych, które notują znakomite wyniki inwestycyjne. Fundusze (dawniej nazywane gotówkowymi) mogą osiągnąć zysk 11-12% w br.

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



Źródło: stooq.pl

W przypadku surowców mieliśmy do czynienia w większości przypadków ze wzrostami. Tylko ropa naftowa, mimo konfliktu palestyńsko-izraelskiego, potaniała do 76 dolarów (-5% w br.). Złoto z kolei podrożało i kosztowało 2.038 dolarów za uncję (+12%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – wzrosła istotnie do 25,3 USD za uncję (+5%). Miedź podrożała do 3,85 dolarów za funt (+1%).

Notowania złotego zauważalnie umocniły się drugi miesiąc z rzędu. Kursy walut wynosiły: euro 4,35 zł (-7% w br.), dolar 4,00 zł (-9%) i frank 4,57 zł (-4%).

Wykres 5. EURPLN – ostatni rok



Źródło: stooq.pl

Reasumując, listopad był bardzo udany dla inwestorów, a przysłowiową wisienką na torcie był rekord wszechczasów naszego WIG. W wariancie bazowym oczekiwalibyśmy dalszej poprawy koniunktury na rynkach w grudniu. Podtrzymujemy też cel dla głównego indeksu GPW na poziomie 80 tys. punktów w trakcie roku 2024, zawężając okno czasowe do I kwartału przyszłego roku. Największego czynnika ryzyka upatrywalibyśmy nadal w ewentualnej eskalacji konfliktu między Rosją a Ukrainą i spowolnieniu wzrostu gospodarczego na świecie w wyniku działań banków centralnych.

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
- 108 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego