

Amerykańskie akcje i złoto na nowych szczytach wszechczasów

Komentarz z 1.10.2024 r.
dr hab. Sebastian Buczek
Prezes Zarządu
Quercus TFI S.A.

To był udany miesiąc dla inwestorów. Mimo niesprzyjających historycznych statystyk, wrzesień przyniósł nowe rekordy wszechczasów mi.in. na nowojorskiej giełdzie czy w przypadku złota. Istotną poprawę zanotowano również na chińskim rynku akcji dzięki działaniom banku centralnego i zapowiedziom rządzących. Po dziewięciu miesiącach br. stopy zwrotu głównych indeksów wyniosły: S&P500 +20,8%, Nasdaq +21,2%, DAX +15,4%, CAC +1,2%.

Wykres 1. S&P500 – ostatni rok

Stopy zwrotu: 1 rok: **+34.37%**, YTD: +20.81%



Źródło: stooq.pl

WIG, mimo znacznej podaży akcji (pakiet akcji Santander, zbliżająca się oferta Żabki, możliwa sprzedaż bloku Allegro), spisywał się nieźle,

kończąc miesiąc na poziomie 83,3 tys. pkt., +6,1% w br. Z blue chips najlepiej zaprezentowały się w tym roku: CD Projekt (+53%) i KGHM (+31%), a najgorzej JSW (-38%) i Dino (-24%).

Wykres 2. WIG - ostatni rok

Stopy zwrotu: 1 rok: **+29.73%**, YTD: +6.14%



Źródło: stooq.pl

Szeroki rynek polskich spółek zachowywał się stabilnie. sWIG80 osiągnął 24,2 tys. pkt., +5,8% w br. Najbardziej na wartości zyskały m.in.: CCC (+177%), Synektik (+128%) czy Rainbow (+90%). Straciły za to: PCF (-51%) czy Eurocash (-39%).

Wykres 3. sWIG80 - ostatni rok

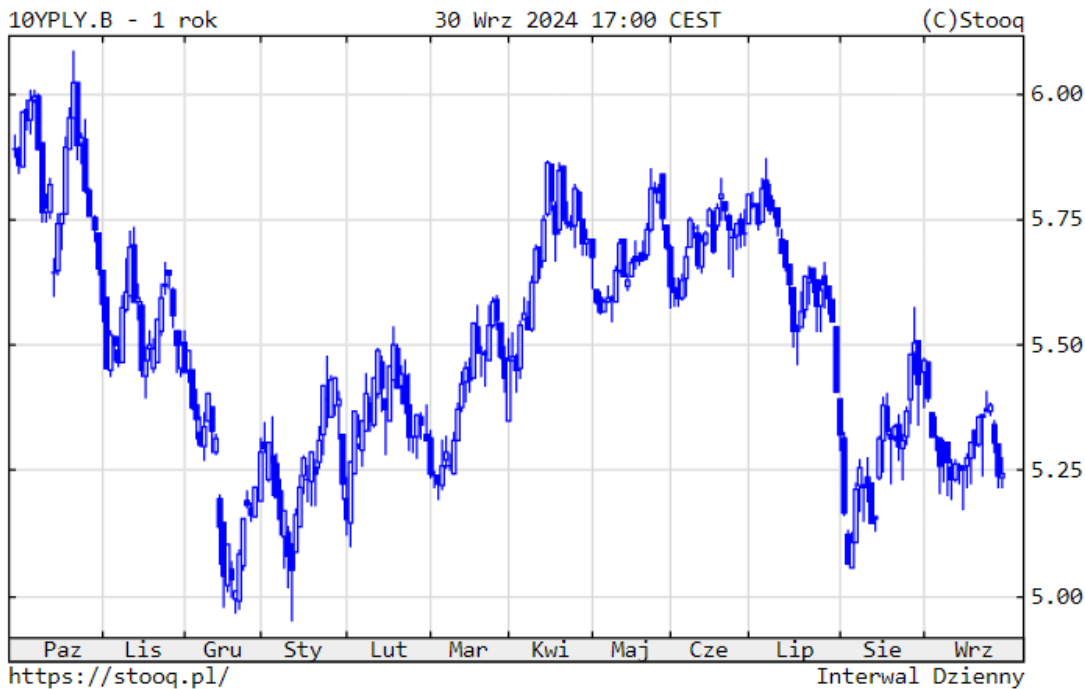
[Stopy zwrotu](#): 1 rok: **+18.20%**, YTD: +5.78%



Źródło: stooq.pl

Na rynkach obligacji skarbowych mieliśmy do czynienia z umocnieniem cen. Rentowność amerykańskich instrumentów 10-letnich spadła do 3,79%, niemieckich pozostała na poziomie 2,12%, a polskich na 5,25%. Sytuacja na naszym rynku papierów dłużnych korporacyjnych była bardzo dobra. Sprzyjał napływ środków do polskich funduszy dłużnych, które zanotowały bardzo dobre wyniki inwestycyjne, najlepsze na poziomie +6,4% od początku roku.

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



Źródło: stooq.pl

W przypadku surowców mieliśmy do czynienia z istotnymi zmianami cen.

Ropa naftowa potaniała do 68 dolarów (-5%). Wartość złota urosła do nowego rekordu wszechczasów, osiągając na koniec miesiąca 2.659 dolarów (+28%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – również wzrosła na wartości i wyniosła 31,4 USD za uncję (+31%). Podobnie miedź odbiła silniej do 4,55 dolarów za funt (+17%).

Kurs złotego nieznacznie umocnił się. Kursy walut wynosiły: euro 4,28 zł (-1%), dolar 3,85 zł (-2%) i frank 4,55 zł (-3%).

Wykres 5. EURPLN – ostatni rok

Stopy zwrotu: 1 rok: **-7.22%**, YTD: **-1.42%**



Źródło: stooq.pl

Reasumując, sytuacja na rynkach w III kwartale rozwinęła się lepiej od naszych prognoz. W kolejnych tygodniach nie wykluczamy wzrostu zmienności na rynkach akcji ze względu na efekt sezonowy, zbliżające się wybory w USA oraz wojnę w Ukrainie, ale – wydaje się – że niedźwiedzim zostało już niewiele czasu (tylko październik). Później oczekujemy udanego listopada i grudnia. Koniec bessy na amerykańskim rynku obligacji miał miejsce w październiku 2023 r. Poprawa notowań amerykańskich obligacji w kolejnych kwartałach powinna pomagać również polskim instrumentom, co powinno umożliwić kontynuację dobrej passy naszych funduszy dłużnych, na czele z QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy, QUERCUS Ochrony Kapitału i QUERCUS Obligacji Skarbowych.

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](#)
- 117 odśton

[Wszystkie komentarze zarządzającego](#)