

Mimo nerwowego początku sierpnia, byki nie odpuszczają

Komentarz z 31.08.2024 r.
dr hab. Sebastian Buczek
Prezes Zarządu
Quercus TFI S.A.

Nieco niespodziewanie to był udany miesiąc dla inwestorów na światowych rynkach. Mimo większej zmienności na początku sierpnia, rynki znalazły się w pobliżu szczytowych osiągnięć. Po ośmiu miesiącach br. stopy zwrotu głównych indeksów wyniosły: S&P500 +18,4%, Nasdaq +18,0%, DAX +12,9% (nowy rekord), CAC 1,1%.

Wykres 1. S&P500 – ostatni rok

Wykres 1

Źródło: stooq.pl

WIG również, mimo początkowego wahanicia, zakończył miesiąc na plusie na poziomie 84,9 tys. pkt., +8,2% w br. Z blue chips najlepiej zaprezentowały się w tym roku: CD Projekt (+60%) i Alior (+40%), a najgorzej JSW (-39%) i Pepco (-31%).

Wykres 2. WIG – ostatni rok

Wykres 2

Źródło: stooq.pl

Szeroki rynek polskich spółek zachowywał się podobnie. sWIG80 osiągnął 24,5 tys. pkt., +6,9% w br. Najbardziej na wartości zyskały m.in.: CCC (+154%), Celon (+106%) i XTB (+95%). Straciły za to: PCF (-43%) czy Eurocash (-36%).

Wykres 3. sWIG80 – ostatni rok

Wykres 3

Źródło: stooq.pl

Na rynkach obligacji skarbowych mieliśmy do czynienia z ustabilizowaniem cen. Rentowność amerykańskich instrumentów 10-letnich spadła do 3,91%,

niemieckich pozostała na poziomie 2,30%, a polskich na 5,42%. 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 +5,8% od początku roku.

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

wykres 4

Źródło: stooq.pl

W przypadku surowców mieliśmy do czynienia z wahaniami, poza złotem, które ustanowiło kolejny rekord wszechczasów. Ropa naftowa potaniała do 74 dolarów (+3%). Wartość złota urosła do 2.528 dolarów (+22%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – wzrosła nieco na wartości i wyniosła 29,1 USD za uncję (+21%). Podobnie miedź odbiła nieznacznie do 4,2 dolarów za funt (+8%).

Kurs złotego umocnił się, szczególnie do dolara. Kursy walut wynosiły: euro 4,28 zł (-1%), dolar 3,87 zł (-2%) i frank 4,56 zł (-3%).

Wykres 5. EURPLN – ostatni rok

wykres 5

Źródło: stooq.pl

W kolejnych tygodniach podtrzymujemy prognozę wzrostu zmienności na rynkach akcji ze względu na efekt sezonowy (wrzesień to statystycznie słabszy miesiąc), zbliżające się wybory w USA oraz wojnę w Ukrainie. Wstępnie 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](#)
- 104 odstony

[Wszystkie komentarze zarządzającego](#)