

Amerykańskie akcje i kryptowaluty w centrum uwagi po wygranej Trumpa

Komentarz z 30.11.2024 r.

dr hab. Sebastian Buczek

Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Zwycięstwo D. Trumpa spowodowało wybuch optymizmu na nowojorskiej giełdzie. Znacząco zyskały na wartości także inne aktywa, kojarzone z duetem Trump-Musk, jak kryptowaluty. Po jedenastu miesiącach br. stopy zwrotu głównych indeksów wyniosły: S&P500 +26,5%, Nasdaq +28,0%, DAX +17,2%, CAC -4,1%.

Wykres 1. S&P500 – ostatni rok

Wykres 1

Źródło: stooq.pl

Polskie akcje znalazły się pod presją, choć ostatecznie WIG zamknął miesiąc na tylko minimalnym minusie. Wynik wyborów w Stanach i nieudany debiut Żabki spowodowały niedźwiedzi do ataku. WIG osłabił się najbardziej w połowie miesiąca, po czym zaczął odrabiać straty i skończył na poziomie 79,4 tys. pkt., +1,2% w br. Z blue chips najlepiej zaprezentowały się w tym roku: CD Projekt (+47%) i Alior (+25%), a najgorzej JSW (-39%) i Pepco (-39%).

Wykres 2. WIG – ostatni rok

Wykres 2

Źródło: stooq.pl

Szeroki rynek polskich spółek nieco zniżkował. sWIG80 osiągnął 23,3 tys. pkt., +1,8% w br. Najbardziej na wartości zyskały m.in.: CCC (+240%), Rainbow (+114%) czy XTB (+102%). Straciły za to: PCF (-73%) czy 11 bit (-54%).

Wykres 3. sWIG80 – ostatni rok

Wykres 3

Źródło: stooq.pl

Na rynkach obligacji skarbowych najpierw doszło do kontynuacji spadku cen, a następnie do odwrócenie tendencji na pozytywną. Rentowność amerykańskich instrumentów 10-letnich spadła do 4,18%, niemieckich wyraźnie do 2,09%, a polskich do 5,52%. 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 +7,3-7,6% od początku roku.

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

wykres 4

Źródło: *stooq.pl*

W przypadku surowców mieliśmy do czynienia ze spadkami cen. Ropa naftowa potaniała nieznacznie do 68 dolarów (-5%). Wartość złota skorygowała się do 2.681 dolarów (+29%). Cena drugiego metalu szlachetnego – srebra – również straciła nieco na wartości i wyniosła 31,1 USD za uncję (+29%). Miedź zniżkowała do 4,14 dolarów za funt (+6%).

Kurs złotego istotnie wahał się. Kursy walut wynosiły ostatecznie: euro 4,30 zł (-1%), dolar 4,06 zł (+3%) i frank 4,61 zł (-1%).

Wykres 5. EURPLN – ostatni rok

wykres 5

Źródło: *stooq.pl*

Reasumując, największymi wygranymi listopada były amerykańskie akcje i kryptowaluty, rozczarowały natomiast polskie akcje. Nie tracimy jednak nadziei na odbicie na warszawskiej GPW w najbliższych tygodniach, podtrzymując nasze założenie, że na koniec grudnia WIG będzie powyżej poziomu z końca października.

Koniec bessy na amerykańskim rynku obligacji miał miejsce w październiku 2023 r. Poprawa notowań amerykańskich i europejskich 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](#)
- 112 odśłon

[Wszystkie komentarze zarządzającego](#)