



iWealth News

NR 30/2023

11.08.2023

RYNKOWA ZADYSZKA

W TYM NUMERZE:

- Najśłabszy w tym roku początek nowego miesiąca nie przekreśla jeszcze całego trendu wzrostowego
- Sezon ogórkowy ze wskazaniem na wzrosty
- Dodatek: Portfel iWealth z bardzo dobrym wynikiem

Najślabszy w tym roku początek nowego miesiąca nie przekreśla jeszcze całego trendu wzrostowego



Tomasz Hońdo
CFA, Starszy Ekonomista
Quercus TFI,
Redaktor Qnews.pl

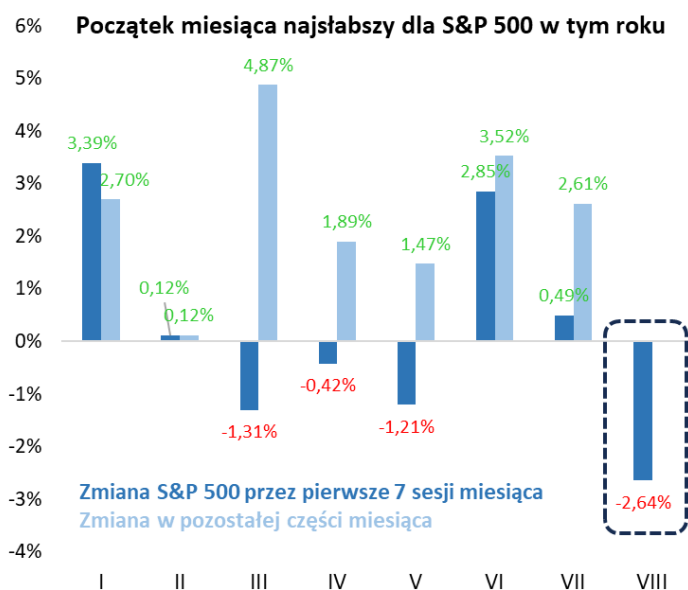
Rynki akcji dość szybko wzięły sobie do serca opisywane przez nas przed tygodniem zależności sezonowe, zgodnie z którymi sierpień i wrzesień to historycznie dwa najślabsze miesiące na Wall Street. Spadając o 2,6 proc. w ciągu pierwszych siedmiu sesji sierpnia, indeks S&P 500 odnotował najślabszy początek miesiąca w całym bieżącym roku (ostatnio słabszy był początek grudnia ub.r.). A dla naszego WIG-u początek sierpnia okazał się najślabszy nawet od czerwca 2022 (-3,2 proc. w ciągu pierwszych siedmiu sesji).

Do tej pory w tym roku normą na rynkach akcji było to, że nawet po spadkowym początku miesiąca, potem reszta miesiąca pozwalała nawet ze sporą nawiązką odrobić te początkowe straty. Zobaczmy, czy ten wzorzec utrzyma się również w otwierającym słabszy sezon sierpniu.

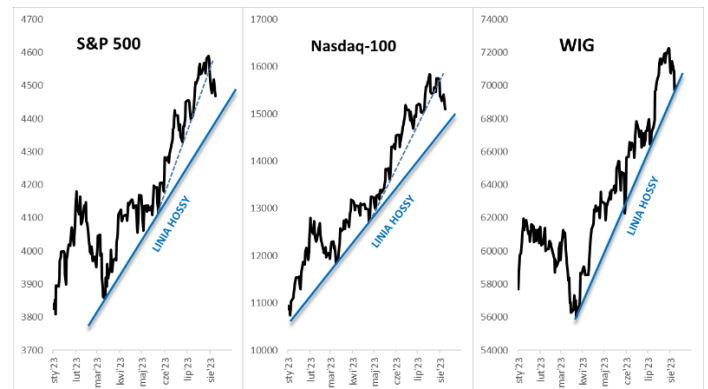
Korekcie nie zapobiegła końcówka sezonu publikacji wyników finansowych amerykańskich korporacji, który – wg wstępnych danych FactSet – przyniósł spadek łącznego zysku o 5,2 proc. rok do roku, największy od pandemicznego 2020 roku. Mimo że tradycyjnie nie zabrakło pozytywnych zaskoczeń względem prognoz analityków, to jednak ceny akcji zareagowały (średnio rzecz biorąc) na te niespodzianki najślabiej od 2011 roku.

Dobra wiadomość jest natomiast taka, że korekta na giełdach rozgrywająca się na początku sierpnia nie doprowadziła jeszcze – przynajmniej w momencie pisania tego komentarza – do pęknięcia przysłowiowego „kręgosłupa” całego trendu wzrostowego. Co prawda zarówno S&P 500, jak i Nasdaq-100 przebiły ostro nachylone w górę linie, obejmujące najbardziej dynamiczną część wcześniejszej zwyżki, ale w grze pozostają ciągle ważniejsze, dłuższe linie trendu wzrostowego. W przypadku Nasdaq-100 ta główna linia obejmuje cały ten rok, zaś w przypadku S&P 500 i naszego WIG-u wybiega z marcowych dołków, wyznaczających punkt kulminacyjny obaw o kondycję amerykańskich banków regionalnych. Notabene, w ostatnich dniach znów było głośno o tych bankach, wraz z obniżką ratingu dla grupy dziesięciu podmiotów przez agencję Moody's.

W momencie pisania tego komentarza WIG skutecznie walczy o utrzymanie się powyżej linii trendu, zaś amerykańskie indeksy są ciągle w dość bezpiecznym dystansie od tych technicznych wsparć.



Źródło: Tomasz Hońdo (Quercus TFI), S&P Global.



Źródło: Tomasz Hońdo (Quercus TFI), GPW, Bloomberg. Dane do 9 sierpnia.

Reasumując, najłabszy w tym roku początek miesiąca na rynkach akcji o niczym jeszcze definitywnie nie przesądza. Ważne, by główne

indeksy obroniły główne linie trendu wzrostowego.

Sezon ogórkowy ze wskazaniem na wzrosty



Konrad Łapiński

Pomysłodawca i Zarządzający Funduszem Total FIZ

Od marca br. obserwujemy na rynku akcji powolny, stabilny trend wzrostowy. Indeksy giełdowe pną się spokojnie do góry i ciągle można mówić o niskich cenach akcji mierzonych podstawowymi wskaźnikami. Dla indeksu WIG Poland mediana wskaźnika cena/zysk to 10,9, natomiast cena/wartość księgową to 1,2 (stan na 10 sierpnia). Tak niskie poziomy wskaźników i trend wzrostowy to odpowiednie środowisko do tego by utrzymywać dużą część swojego portfela na rynku akcji. Statystycznie letnie miesiące nie są zaliczane jako dobry czas na wzrosty indeksów giełdowych. Jednak, ze względu na niskie poziomy wycen, nie widzimy uzasadnienia do wyzbywania się akcji, by skorzystać z ewentualnej letniej/jesiennej korekty giełdowej. Natomiast, gdyby we wrześniu lub październiku zdarzyła się jakaś wyprzedaż/nerwowość na rynkach, to prawdopodobnie będzie to

odpowiedni moment by akumulować akcje najlepszych spółek.

Dużi inwestorzy i przedsiębiorcy ciągle postrzegają akcje notowane na warszawskiej giełdzie jako tanie i wykorzystują obecny czas do wezwań na akcje oraz delistowania. Natomiast, brakuje nowych spółek, które by robiły oferty i debiutowały na rynku podstawowym. To zjawisko trwa już niemal od dwóch lat i potwierdza tezę, że rynek akcji jest zbyt tani by przy obecnych wycenach „dzielić się” swoimi przedsiębiorstwami z graczami giełdowymi. Wykupienie zaś całego przedsiębiorstwa z giełdy zdarza się obecnie często. Tak asymetryczne środowisko popytowo-podażowe uspakajająco działa na posiadaczy akcji.

Przed nami w najbliższych miesiącach jedna lub dwie duże niewiadome, czyli: wynik październikowych wyborów i ewentualne przesilenie lub negocjacje pokojowe na Ukrainie. Oba te wydarzenia będą wywoływać dużo emocji i być może wpłyną na zachowanie giełd. Jednak są one zbyt trudne dla nas do prognozowania, a tym bardziej do przewidzenia reakcji rynku akcji na wydarzenia ze świata polityki i wojny. Dlatego też uważamy, że „gra” pod którykolwiek scenariusz jest zadaniem niezwykle trudnym i ryzykownym.

Portfel iWealth z bardzo dobrym wynikiem

Już w styczniu br. portfel Jacka Maleszewskiego, dyrektora zespołu doradztwa iWealth, zaproponowany na łamach Pulsu Biznesu, wypracował najwyższą stopę zwrotu. Systematycznie ją powiększa i po lipcu jest to już 18%.

Gratulujemy Jackowi i trzymamy kciuki za utrzymanie pozycji lidera. A wszystkich Państwa, chcących sprawdzić możliwości zarabiania na wybranych klasach aktywów, zapraszamy do skorzystania z nieodpłatnej usługi doradztwa iWealth → wystarczy zalogować się do naszej platformy bądź skontaktować z naszymi Wealth Managerami.

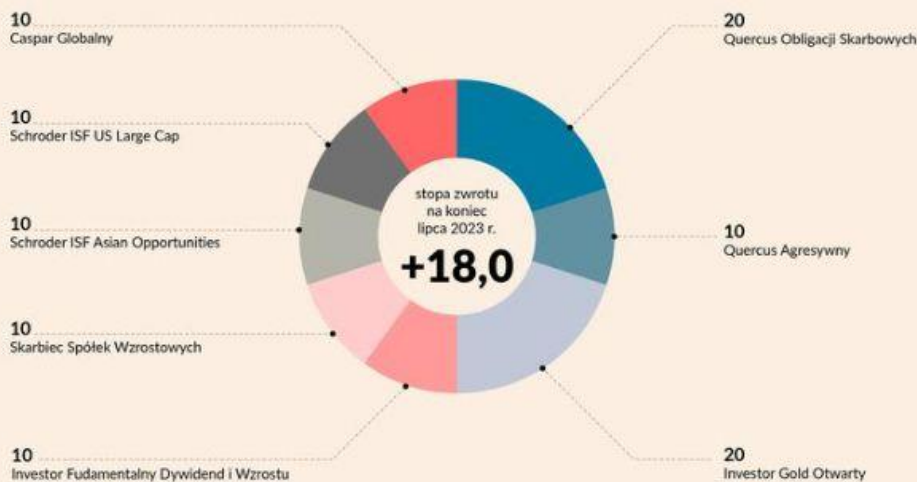


Krok po kroku:

Już w styczniu portfel Jacka Maleszewskiego, dyrektora zespołu doradztwa iWealth Management, wypracował najwyższą stopę zwrotu. Z czasem ją powiększa. Marek Wiśniewski

Jacek Maleszewski, dyrektor zespołu doradztwa iWealth Management

► Udział w portfelu (w proc.)



Źródło: PB

Źródło: Puls Biznesu, <https://www.pb.pl/najlepszy-portfel-funduszy-zarobil-juz-18-proc-1192078>

Niniejszy materiał - iWealth News - nie stanowi doradztwa inwestycyjnego ani rekomendacji inwestycyjnej i ma wyłącznie charakter informacyjny oraz promocyjny, a także nie stanowi oferty ani zaproszenia do składania ofert w rozumieniu przepisów Kodeksu cywilnego. Informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą stanowić wyłącznej podstawy do skorzystania z usług oferowanych przez Spółkę lub do podjęcia jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej. Spółka ani Towarzystwa, których materiały są publikowane nie ponoszą odpowiedzialności za decyzje podjęte w oparciu o informacje uzyskane w wyniku korzystania z niniejszego materiału. Wymagane przepisami prawa informacje o Spółce oraz świadczonych usługach, w tym o ryzyku związanym z oferowanymi instrumentami finansowymi udostępniane są na stronie internetowej iwealth.pl, w serwisie transakcyjnym iWealth Online lub w formie papierowej przed rozpoczęciem świadczenia usług.