

Warszawa, 2023.01.18

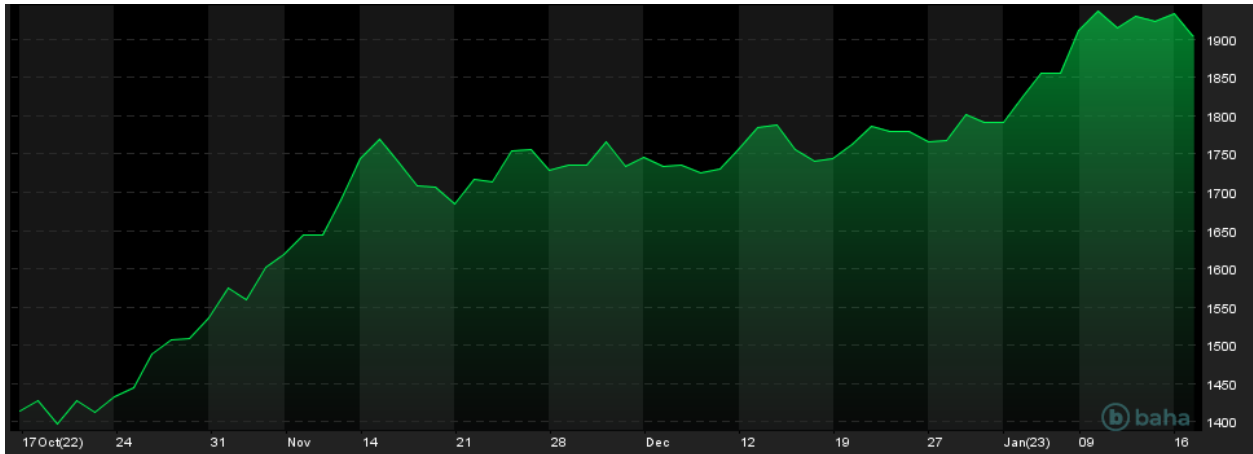
KARNAWAŁ NA GIEŁDACH TRWA

Pierwsze 3 tygodnie stycznia mijają w szampańskich nastrojach inwestorów. Wyjątkowo ciepła zima, spadająca inflacja oraz otwarcie chińskiej gospodarki wpływają na tak dobre nastroje na giełdach. Wyjątkowo dobrze w ostatnich tygodniach radzą sobie rynki europejskie. Indeks DAX od początku roku zyskał już 9%, podobne zyski notuje francuski indeks CAC, a brytyjski FTSE 100 jest bardzo blisko pobicia swojego rekordu wszechczasów.



Notowania indeksu FTSE 100, 3Y, źródło: baha.com

Indeksy amerykańskie pozostają nieco w tyle. Indeks S&P 500 od początku roku zyskuje ponad 4%, spółki technologiczne z NASDAQ 100 są na plusie około 6%, a Dow Jones Industrial 2,5%. Mimo że od kilku dni nasz rynek dostał zadyszki, prezentuje się bardzo dobrze. Indeks WIG20 od początku roku zyskuje ponad 6%, a od dołka, który zanotowaliśmy 13 października, jesteśmy na 40% plusie. Inwestorzy zagraniczni inwestujący na naszym rynku mają jeszcze więcej powodów do zadowolenia, bo dolarowy WIG20 zyskał od dołka niebagatelne 60%. Jest to niewątpliwie jeden z lepszych okresów w historii naszej giełdy.



Notowania indeksu WIG 20, 3M, źródło: baha.com

Coraz więcej inwestorów zastanawia się, czy to już nowa fala hossy. Zdaje się, że rynki zdążyły wycenić jedynie spowolnienie gospodarcze i nie zakładają jakiegokolwiek głębszej recesji. W USA zaczął się właśnie sezon wyników i być może prognozy amerykańskich firm na kolejne kwartały przybliżą nam sytuację w gospodarce. Jak na razie nastąpiła mocna rewizja EPS (Earnings Per Share) w dół i oczekiwania są najniższe od 2020 roku. Zazwyczaj tak mocne rewizje w dół zapowiadały recesję. optymizm na rynkach jest coraz większy i wiara w to, że najgorsze jest już za nami. Indeks prowadzony przez CNN Business, który informuje czy na rynku panuje strach czy chciwość, pokazuje wartość 66 (skala od 0 do 100), co oznacza chciwość. Jeśli okaże się, że spowolnienie będzie silniejsze, niż zakładają to inwestorzy korekta na rynkach może przyjąć dość gwałtowny charakter. Czy czeka nas recesja, pozostaje jednak pytaniem otwartym.

Mieszko Mórawski,
Trader
w Superfund TFI S.A

Superfund TFI S.A. zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000234965, NIP 1070002513, REGON 140147499, wysokość kapitału zakładowego 2 210 000 złotych (wpłacony w całości). Zastrzeżenie: Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie zezwolenia DFI/W/4030-31-1-4729/2005, udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) w dniu 25 października 2005r. Przedstawiane informacje mają charakter poglądowy i mają umożliwić polskiemu odbiorcy bliższe zapoznanie się z efektami stosowania strategii inwestycyjnych opracowanych przez Superfund i stosowanych w produktach finansowych oferowanych na różnych rynkach finansowych na świecie. Szczegółowe informacje związane z uczestnictwem w funduszach, w tym w szczególności: polityka inwestycyjna, opis czynników ryzyka, zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa, prawa uczestników, informacje o podmiotach prowadzących dystrybucję jednostek uczestnictwa, zawarte zostały w prospektach informacyjnych funduszy, które są dokumentami opracowanymi przez Towarzystwo i publicznie dostępnymi na stronie internetowej (www.superfund.pl), jak również u dystrybutorów jednostek uczestnictwa oraz bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa. Towarzystwo zwraca uwagę, że jakiegokolwiek dane finansowe przedstawione w niniejszej informacji nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych w przyszłości. Historyczne dane dotyczące wypracowanych stóp zwrotu nie mogą stanowić podstawy do wyciągania wniosków, co do kształtowania się dynamiki ich wzrostu w przyszłości. Wartość inwestycji oraz osiąganego z niej przychodu może ulegać znacznym wahaniom i nie jest w żaden sposób gwarantowana. Towarzystwo zachęca do zapoznania się ze szczegółowymi informacjami finansowymi oraz prawnymi, które zawarte zostały w prospektach informacyjnych funduszy.