

Rok 2024: oczekiwana kontynuacja pozytywnej koniunktury na rynkach w pierwszych miesiącach nowego roku

Warszawa, 13 grudnia 2023 r. **Po znakomitym roku 2023, Zarządzający Funduszami QUERCUS zakładają utrzymanie dobrej koniunktury na rynkach finansowych w pierwszych miesiącach nowego roku. Wyniki funduszy dłużnych w całym 2024 r. ponownie powinny okazać się znacząco lepsze od oprocentowania depozytów bankowych. Zyski powinny zapewnić także metale szlachetne.**

„Kończy się rok 2023. Do historii rynków finansowych przejdzie jako bardzo udany, a w przypadku polskich aktywów jako znakomity. Dlaczego? WIG ustanowił rekord wszechczasów. Na wartości zyskiwały nasze obligacje, zarówno skarbowe, jak i korporacyjne. Złoty umocnił się do euro i dolara o 7-8%. Wyniki polskich funduszy inwestycyjnych przekroczyły założenia z początku roku. Nawet w przypadku najbardziej bezpiecznych strategii stopy zwrotu osiągną poziom 11-12%, a w przypadku akcji nawet ok. 35-40%.” – komentuje Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Zarządzający Funduszami QUERCUS z optymizmem patrzą na pierwsze miesiące roku 2024, zwracając uwagę na następujące czynniki, które mogą mieć istotny wpływ na rynki finansowe w kolejnych kwartałach:

ZEWNĘTRZNE

- /? Rok 2023 był bardzo udany dla rynków akcji, rok kolejny może być trudniejszy
- + Inflacja nie jest już istotnym problemem
- Stopy proc. wysoko, banki centralne będą kontynuować QT przynajmniej w najbliższych miesiącach
- =/- Globalna gospodarka w trakcie spowolnienia / możliwa recesja w USA w 2H24
- + Zyski spółek (ciągłe) na wysokich poziomach
- ? Czy Chiny wesprą swoją gospodarkę znaczącym pakietem fiskalnym
- Najważniejszym czynnikiem ryzyka pozostaje wojna w Ukrainie

WEWNĘTRZNE

- + Polska wybrała Europę -> korzystne dla polskich akcji, obligacji i złotego, tym bardziej, że inwestorzy zagraniczni są ciągle niedoważeni
- +/- Wyceny większości polskich spółek nadal są dość niskie z długoterminowej

perspektywy, dywidendy mogą być rekordowe; jeśli spowolnienie gospodarcze wydłuży się w czasie, wyniki firm mogą się jednak pogorszyć

- Nastroje inwestorów zbliżają się do strefy optymizmu

- Brak wsparcia ze strony RPP

? PPK pomagają, ale co dalej z OFE

„Zakładamy kontynuację pozytywnych tendencji na rynkach akcji w pierwszych miesiącach nowego roku. Zarówno WIG, jak i S&P500, mogą osiągnąć nowe rekordy. Koniec bessy na amerykańskim rynku obligacji miał miejsce w październiku 2023 r. Wzrosty cen amerykańskich obligacji pomogą również polskim instrumentom, co umożliwi kontynuację dobrej passy naszych funduszy dłużnych. Jesteśmy pozytywnie nastawieni do metali szlachetnych.

Najpoważniejszym czynnikiem ryzyka pozostaje geopolityka, z agresywną Rosją na czele, a także możliwa recesja w amerykańskiej gospodarce w 2H24.” –

podsumowuje Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

- [Print](#)
- [PDF](#)
- 264 views

[All messages](#)