

## Stany i złoto nadal w formie

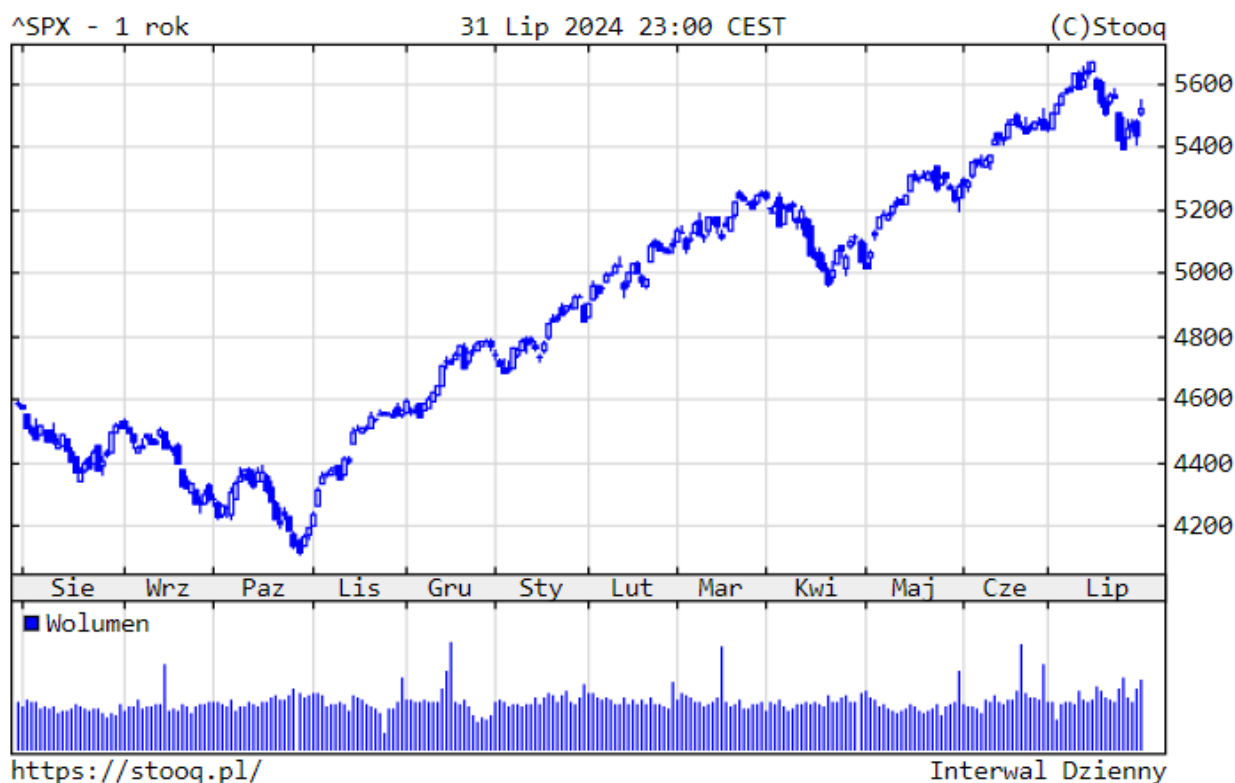
Komentarz z 1.08.2024 r.

dr hab. Sebastian Buczek, Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

**W ostatnim miesiącu padły kolejne rekordy wszechczasów na nowojorskiej giełdzie, ale druga część lipca przyniosła korektę. Nadal nieco słabiej zachowały się rynki europejskie.** Po siedmiu miesiącach br. stopy zwrotu głównych indeksów wyniosły: S&P500 +15,8%, Nasdaq +17,2%, DAX +10,5%, CAC -0,1%.

Wykres 1. S&P500 – ostatni rok

[Stopy zwrotu](#): 1 rok: **+20.34%**, YTD: **+15.78%**

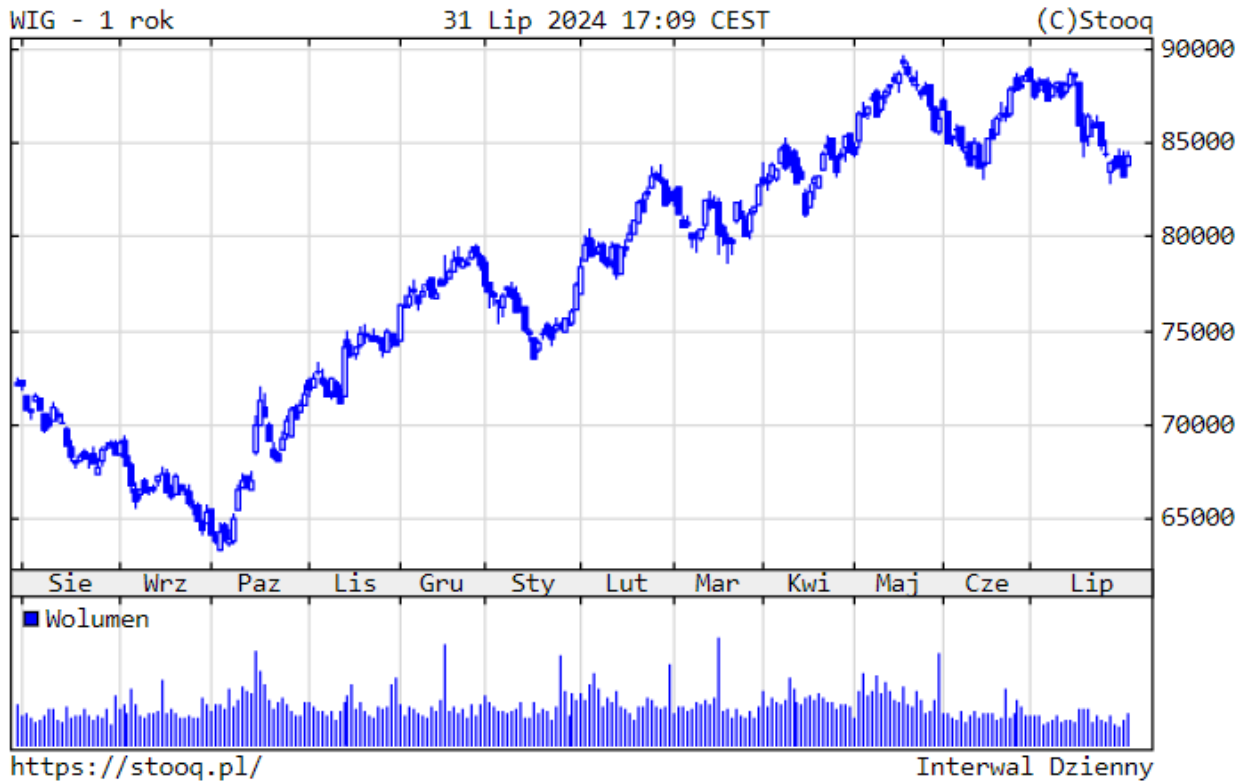


Źródło: *stooq.pl*

**WIG tym razem należał do słabszych indeksów**, kończąc miesiąc na poziomie 84,3 tys. pkt., +7,5% w br. Z blue chips najlepiej zaprezentowały się w tym roku: CD Projekt (+39%) i Alior (+30%), a najgorzej JSW (-37%) i Pepco (-26%).

Wykres 2. WIG – ostatni rok

Stopy zwrotu: 1 rok: **+16.71%**, YTD: +7.50%



Źródło: [stooq.pl](https://stooq.pl)

Szeroki rynek polskich spółek także skorygował się. sWIG80 osiągnął 24,3 tys. pkt., +6,3% w br. Najbardziej na wartości zyskały m.in.: CCC (+106%), Rainbow (+84%) i XTB (+80%). Straciły za to: PCF (-39%) czy Grenevia (-33%).

Wykres 3. sWIG80 – ostatni rok

Stopy zwrotu: 1 rok: **+10.90%**, YTD: +6.27%



Źródło: [stooq.pl](https://stooq.pl/)

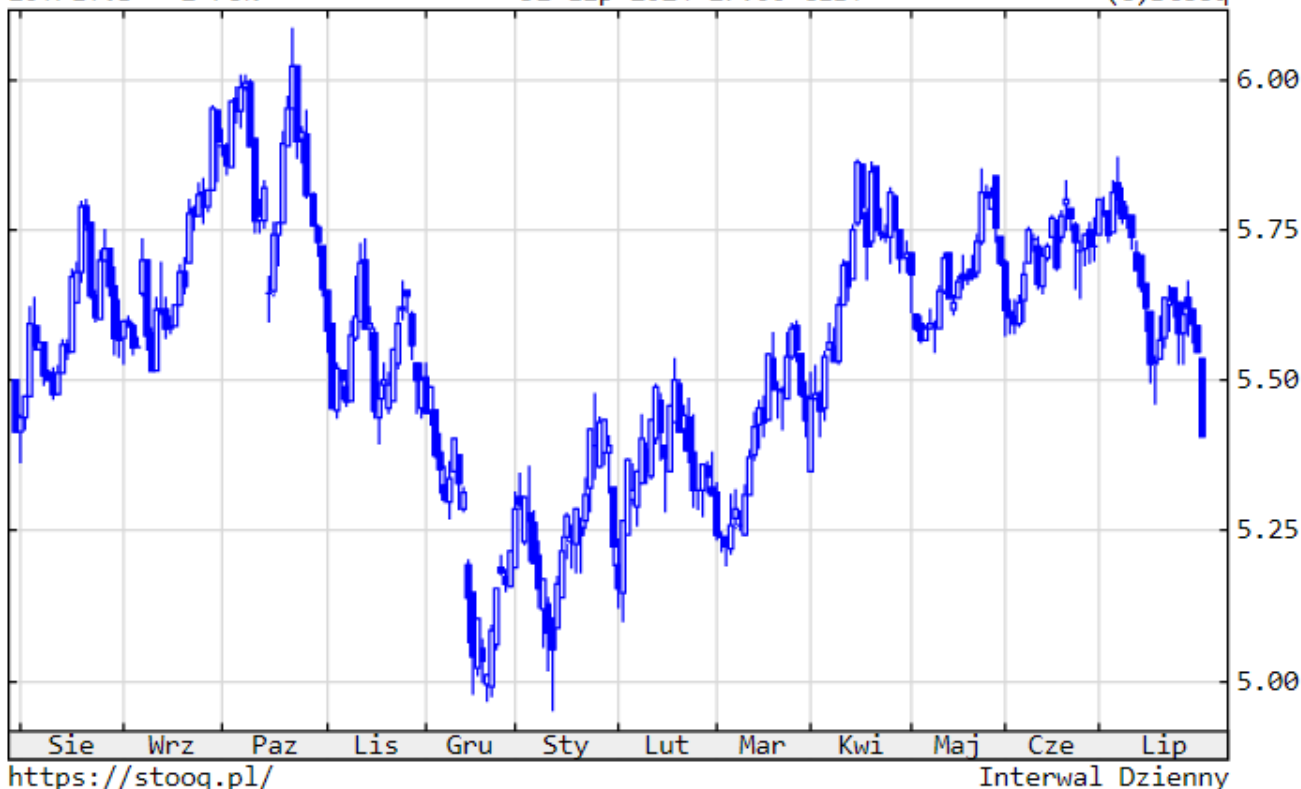
**Na rynkach obligacji skarbowych mieliśmy do czynienia ze znaczącymi wzrostami cen.** Rentowność amerykańskich instrumentów 10-letnich spadła istotnie do 4,03%, niemieckich do 2,30%, a polskich do 5,41%. Sytuacja na naszym rynku papierów dłużnych korporacyjnych była bardzo dobra. Sprzyjał napływ środków do polskich funduszy dłużnych, które zanotowały bardzo dobre wyniki inwestycyjne, najlepsze na poziomie +5,0% od początku roku.

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

10YPLY.B - 1 rok

31 Lip 2024 17:00 CEST

(C)Stooq



Źródło: stooq.pl

**W przypadku surowców mieliśmy do czynienia z tendencją spadkową, poza złotem, które ustanowiło nowy rekord wszechczasów.** Ropa naftowa potaniała do 78 dolarów (+9%). Wartość złota urosła do 2.473 dolarów (+19%). Cena drugiego metalu szlachetnego - srebra - straciła nieco na wartości i wyniosła 28,9 USD za uncję (+20%). Miedź kontynuowała spadki do 4,2 dolarów za funt (+7%).

**Kurs złotego umocnił się, szczególnie do dolara.** Kursy walut wynosiły: euro 4,29 zł (-1%), dolar 3,96 zł (+1%) i frank 4,51 zł (-4%).

Wykres 5. EURPLN - ostatni rok

[Stopy zwrotu](#): 1 rok: **-2.59%**, YTD: **-1.24%**



Źródło: [stooq.pl](https://stooq.pl/)

WIG osiągnął nasz cel (83-88 tys. pkt.) w II kwartale nawet z pewną nawiązką. W kolejnych miesiącach zakładamy wzrost zmienności na rynkach akcji ze względu na efekt sezonowy, zbliżające się wybory w USA oraz wojnę w Ukrainie. 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.

- [Drukuj](#)
- [PDF](#)
- 63 odłony

[Wszystkie komentarze zarządzającego](#)