

Komentarz miesięczny

maj 2024 r.



AKCJE:

- Za nami relatywnie spokojny miesiąc. Zanotowaliśmy na szerokim rynku niewielkie wzrosty około 2%, od początku roku to jednak już prawie 8%. Warto dodać, że na początku kwietnia indeks WIG osiągnął swoje wieloletnie maksimum na poziomie 84 664. W 1991 jego wartość wynosiła 1000 punktów.
- Inwestorzy zagraniczni wycofywali w tym miesiącu środki z rynków wschodzących natomiast krajowe fundusze notowały w marcu nabycia i razem z PPK zakupiły akcji na GPW za około 400 mln zł. Jest to jeden z największych wyników od kilkunastu miesięcy. To dobrze wróży na przyszłość i zapewne tłumaczy zachowanie krajowego rynku w kwietniu.
- Być może jest to skutkiem zmniejszającej się rentowności kupna mieszkań na wynajem, które stanowią niejako alternatywę do inwestycji na GPW. Program wspomagania kredytów doprowadził bowiem do wzrostów cen nowych nieruchomości o około 20% w największych miastach rok do roku. Z kolei wyceny rynku znajdują się znacząco poniżej długoterminowych średnich. Wydaje się, że dobrze to wróży na najbliższą przyszłość dla rynku akcji polskich.



OBLIGACJE:

- Miesiąc kwiecień na rynku obligacji skarbowych nie należał do udanych. Na większości rynków światowych oraz na rynku polskim nastąpiły niewielkie wzrosty rentowności, najczęściej w zakresie 0,2-0,4% dla obligacji dziesięcioletnich. W Polsce spowodowało to spadek cen długoterminowych obligacji skarbowych o około 2-3%. Prawdopodobną główną przyczyną słabości obligacji są pojawiające się informacje o osłabieniu koniunktury gospodarczej nie tylko w Europie, ale też w USA.
- Dodatkowo, po znacznym obniżeniu stopy inflacji w poprzednich miesiącach, następuje jej niewielki wzrost, z perspektywą dalszych wzrostów. W Polsce szczególnie istotne znaczenie dla wysokości inflacji będą miały ceny energii w drugim półroczu 2024 roku. Niespójne działania, bądź wręcz ich brak ze strony rządu, wprowadzają wiele niepewności co do oczekiwanych cen energii. Przewidywanie stopy inflacji w Polsce na koniec 2024 jest zatem trudne. Analitycy najczęściej przewidują wartości stopy inflacji pomiędzy 4 i 5% na koniec 2024 roku.
- Na rynku obligacji korporacyjnych nadal jest widoczny znaczący popyt, na który coraz skuteczniej odpowiadają emitenci zwiększając ilość dostępnych emisji. Dochodzi zatem do stabilizacji wycen na tym rynku.



AgioFunds TFI S. A.

Pl. Dąbrowskiego 1
00-057 Warszawa

telefon: +48 22 531 54 54
e-mail: bok@agiofunds.pl



www.agiofunds.pl

NOTA PRAWNA:

Informacje przedstawione w komentarzu mają wyłącznie charakter informacyjny i nie stanowią oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U.64.16.93 z późn. zmianami). Informacje te nie stanowią także rekomendacji inwestycyjnej ani porady inwestycyjnej i nie należy ich traktować jako zachęty do inwestowania w jakiejkolwiek instrumenty finansowe, w tym jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy inwestycyjnych S.A. („AgioFunds TFI S.A.”). Żadna z informacji zawartych w komentarzu nie stanowi doradztwa inwestycyjnego, rekomendacji inwestycyjnej, porad prawnych, podatkowych finansowych lub innego typu doradztwa dotyczącego nabycia lub zbycia jakichkolwiek papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych.

Skorzystanie przez użytkownika z informacji zamieszczonych w niniejszym komentarzu, jako przesłanki do podjęcia decyzji inwestycyjnej, następuje wyłącznie na ryzyko użytkownika.

Komentarz został przygotowany przez AgioFunds TFI S.A. AgioFunds TFI S.A. jak również zarządzane przez AgioFunds TFI S.A. fundusze inwestycyjne nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych funduszy (subfunduszy). Podane w komentarzu wyniki funduszy (subfunduszy) zarządzanych przez AgioFunds TFI S.A. mają wyłącznie charakter historyczny i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Inwestowanie w jednostki uczestnictwa wiąże się z ryzykami, w wyniku których zainwestowane środki mogą ulec zmniejszeniu lub utracie. Ze względu na skład portfela inwestycyjnego danego funduszu (subfunduszu) wartość aktywów netto takiego funduszu może cechować się dużą zmiennością. Wszelkie wymagane przepisami prawa informacje dotyczące funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez AgioFunds TFI S.A., w tym informacje o ryzykach związanych nabywaniem jednostek uczestnictwa funduszy i subfunduszy, znajdują się w prospektach informacyjnych i w skrótach prospektów informacyjnych funduszy, które są dostępne na stronie www.agiofunds.pl. Informacje zawarte w komentarzu podlegają ochronie na podstawie prawa autorskiego, w związku z powyższym nie należy ich kopiować, reprodukować, sprzedawać lub dystrybuować, publikować w całości lub w części, jak również wykorzystywać do celów komercyjnych lub reklamowych. Powyższe zastrzeżenia mają zastosowanie do wszelkich stron internetowych zawierających link do niniejszej strony utworzonych przez osoby trzecie na podstawie zgody AgioFunds TFI S.A. lub bez jego zgody.

AgioFunds TFI S. A.

Pl. Dąbrowskiego 1
00-057 Warszawa

telefon: +48 22 531 54 54
e-mail: bok@agiofunds.pl



www.agiofunds.pl