

Wiadomości Inwestycyjne

nr 7/(74) lipiec 2024

Rynki akcji



Rynki obligacji



Stany Zjednoczone

- Odbyła się pierwsza debata prezydencka, w której jako zwycięzcę wskazano Donalda Trumpa;
- Spółki technologiczne pozostawały lokomotywą wzrostów: spółka NVIDIA urosła od początku roku 150%, ale w ostatnie dni czerwca spadła o 16%;
- 31 największych amerykańskich banków przeszło pomyślnie coroczne badania kondycji płynnościowej.



Europa

- Stagnacja w gospodarce trwa, ale inflacja nie przyspiesza;
- Wcześniejsze wybory we Francji wskazywały na możliwość dojścia do władzy środowisk prawicowych;
- Komisja Europejska zapowiedziała dalsze działania w obronie konkurencyjności europejskiej gospodarki wobec Chin.



Rynki wschodzące

- Chiński rząd pozostawał zdeterminowany w działaniach ratunkowych w gospodarce (m.in. skup zadłużenia spółek deweloperskich);
- Eksport w Chinach wzrósł mocniej od oczekiwań, ale zagrożeniem pozostają cła na towary wysyłane do USA i UE;
- Mimo chwilowej stabilizacji na Bliskim Wschodzie i na Ukrainie wciąż czynnikiem ryzyka pozostają konflikty zbrojne.



Polska

- Czerwcowy, statystyczny słabnięcie GPW trwała 2 tygodnie;
- W drugiej części miesiąca solidne napływy kapitałów zagranicznych, szczególnie do sektora finansowego i energetycznego;
- Z sentymentu do amerykańskich spółek technologicznych korzystał lokalny sektor producentów gier komputerowych.

Szanse: **Polska** – reinwestowanie środków pozyskanych w drodze dywidendy, zapowiedź debiutu giełdowego Żabki we wrześniu, dobra kondycja sektora konsumenckiego. **Świat** – solidne prognozy zysków spółek; poprawa danych makroekonomicznych.

Zagrożenia: **Polska** – stagnacja w europejskiej gospodarce, niesprzyjająca polskim eksporterom. **Świat** – eskalacja napięć geopolitycznych, zawirowania polityczne.



Stany Zjednoczone

- Fed utrzymał stopy proc. na niezmiennym poziomie (5,25% - 5,50%), ale wskazał na dalsze postępy w walce z inflacją;
- Mimo lekkiego osłabienia rynku pracy, perspektywy gospodarcze dla USA pozostają pozytywne;
- W czerwcu ceny obligacji skarbowych pozostawały stabilne, z nieznacznym spadkiem na koniec miesiąca (co łącznie jest z debatą prezydencką wygrana przez Donalda Trumpa).



Europa

- EBC – pierwszy raz od 5 lat – obniżył stopy proc. o 25 p.b. Ruch ten był spodziewany i już wyceniany. EBC nie wskazał kolejnego terminu obniżek stóp proc., co może sugerować pauzę do czasu ruchów ze strony Fed;
- Obligacje niemieckie nieznacznie drożały, ale ciążą im zawirowania polityczne po wyborach europejskich, szczególnie we Francji.



Rynki wschodzące

- W maju dobrze radziły sobie ryzykowne aktywa – szeroki indeks cen obligacji Rynków Wschodzących wzrósł o 1,7%;
- Czynnikiem sprzyjającym był relatywnie atrakcyjny poziom stóp procentowych w gospodarkach rozwijających się na tle potencjalnych ich obniżek w Strefie Euro;
- Czynnikiem ryzyka pozostaje konflikt na linii Izrael-Hamas.



Polska

- RPP na majowym posiedzeniu utrzymała bez niespodzianek stopy proc. na niezmiennym poziomie 5,75%. Rada kolejne decyzje uzależnia od lipcowych projekcji makroekonomicznych;
- Szybki szacunek inflacji wskazał jej wzrost do 2,6% r/r (zgodnie z oczekiwaniami);
- Ceny obligacji skarbowych pozostały stabilne.

Szanse: **Polska** – utrzymanie pozytywnego trendu spadku rentowności obligacji w ślad za procesami dezinflacyjnymi na Rynkach Bazowych, poprawa relacji z Unią Europejską. **Świat** – utrzymanie presji na oczekiwane obniżki stóp procentowych wraz ze spadającą inflacją na Rynkach Bazowych.

Zagrożenia: **Polska** – niekontrolowany powrót inflacji, wzrost napięć geopolitycznych w regionie. **Świat** – eskalacja napięć geopolitycznych, mocny rynek pracy wspierający konsumpcję i powrót wyższej inflacji.



„Następna Stacja: Inwestycje” – podcasty Millennium TFI

W każdy poniedziałek możecie znaleźć nowy odcinek
Podcastu Millennium TFI „Następna Stacja: Inwestycje!”

Jesteśmy na:

Spotify:  <https://open.spotify.com/show/7mt45qcl4rxFaLX3J5CeNY>

Apple Podcasts:  <https://podcasts.apple.com/pl/podcast/nast%C4%99pna-stacja-inwestycje/id1705638602>

... a wkrótce na innych platformach.

- Kanał przeznaczony jest dla wszystkich - Klientów, Doradców, potencjalnych, obecnych, początkujących i doświadczonych inwestorów - którzy chcą zgłębiać wiedzę w dziedzinie inwestycji.
- Znajdziesz u nas nie tylko podstawy, ale też wiele ciekawych tematów związanych z funduszami i rynkiem inwestycyjnym.



Millennium
fundusze inwestycyjne

Nota Prawna: Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000014564, o numerze REGON 01191974, o numerze NIP 526-10-31-858, w pełni opłaconym kapitale zakładowym w wysokości 10.300.000,00 PLN (dalej: „Towarzystwo”) prowadzi na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 20 listopada 2001 r. (sygn. DFN1-4050/22-24/01) oraz podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem utraty kapitału. Dotychczasowe wyniki zarządzania osiągnięte przez fundusze nie stanowią gwarancji osiągnięcia takich samych wyników w przyszłości. Zyski z inwestycji osiągnięte przez osoby fizyczne mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem od dochodów kapitałowych.

Niniejszy materiał nie stanowi świadczenia usługi doradztwa prawnego, finansowego, podatkowego, a także usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz usługi doradztwa inwestycyjnego ani rekomendacji jak również usługi oferowania instrumentów finansowych oraz nie ma na celu promowania bezpośrednio lub pośrednio nabycia lub objęcia instrumentów finansowych lub zachęcania, bezpośrednio lub pośrednio, do ich nabycia lub objęcia.

Subfundusze Millennium (z wyłączeniem Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego) mogą inwestować powyżej 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe, których emitentem, poręczycielem lub gwarantem są: Skarb Państwa, NBP, państwo członkowskie UE, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego UE, państwo należące do OECD lub międzynarodowa instytucja finansowa, której członkiem jest Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie UE. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z Prospektem informacyjnym funduszy oraz kluczowymi informacjami dla inwestorów oraz informacją dla klienta AFI, które są dostępne w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem <https://millenniumtfi.pl/dokumenty.html>, w zakładce „Dokumenty” (odpowiednio w zakładce „Prospekty”, „Kluczowe Informacje dla Inwestorów” oraz „Informacje dla Inwestora”). Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem utraty kapitału. Subfundusze zarządzane przez Towarzystwo, w zależności od przyjętej polityki inwestycyjnej mogą inwestować część lub większość swoich aktywów w akcje. Wartość aktywów netto Subfunduszy cechuje się lub może cechować się dużą zmiennością ze względu na skład portfeli inwestycyjnych. Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych, ale dołożą najlepszych starań, aby je osiągnąć. Środki zainwestowane w Subfundusze nie są objęte systemem gwarantowania Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Zaprezentowane materiały służą jedynie celom informacyjnym i nie stanowią oferty. Wszelkie prawa autorskie do materiału przysługują wyłącznie Towarzystwu. Informacje zawarte w materiale są dobierane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności. Niniejszy materiał ma charakter reklamowy.