

WAKACJE NA GIEŁDACH

Od ponad tygodnia widać lekką zadyszkę ostatniej fali wzrostowej na giełdach, trwającej od marca. Można to połączyć z rozpoczynającymi się wakacjami i zmniejszoną aktywnością inwestorów czy to indywidualnych, czy instytucjonalnych. Zazwyczaj okres letni do połowy/końca sierpnia charakteryzuje się mniejszą zmiennością na rynkach.



Notowania indeksu Nasdaq 100, 3M, źródło: baha.com

Obecnie pozytywny sentyment na giełdach spowodowany jest hossą na spółkach powiązanych ze sztuczną inteligencją oraz nadziejami na koniec podwyżek stóp procentowych. Ostatnia 3-miesięczna fala hossy wywindowała amerykański indeks Nasdaq 100 aż o 30%. Wydaje się, że na rynkach pojawiło się nadzbyt dużo optymistów i chciwości, co ma swoje odzwierciedlenie we wskaźnikach sentymentu czy nastrojów. Według indeksu nastrojów prowadzonego przez AAII (American Association of Individual Investors) od trzech tygodni przewaga byków nad niedźwiedziami wynosi 15%-20%, a historyczna średnia to 6,5%. Bardzo duże wolumeny na opcjach call również wpisują się w tę narrację.

Wielu analityków twierdzi, że obecne zwyżki są prowadzone bardzo małą ilością spółek. Przeciwni tej tezie argumentują, że nową hossę na początku prowadzą najsilniejsze

spółki. O nowej hossie zdają się przeczyć słabnące notowania miedzi czy ropy naftowej. Może to świadczyć o mizernym światowym popycie na te surowce. Kolejnym argumentem wskazującym na nadchodzenie recesji jest dynamicznie rosnąca fala wniosków o upadłość w USA. Jak widać podnoszenie stóp procentowych już zaczyna mieć wpływ na największą gospodarkę świata, a w najbliższych miesiącach ten efekt powinien się tylko nasilać. Konsument również nie jest zbyt silny, pokazują to dane o sprzedaży, a także o poziomie oszczędności. Stopa oszczędności osobistych po lockdownach wynosiła aż 25%, obecnie jest to ledwie ponad 4%. Wskaźniki takie jak ISM czy PMI także nie wyglądają zbyt optymistycznie, więc może jednak to lato nie będzie tak spokojne na rynkach.

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.