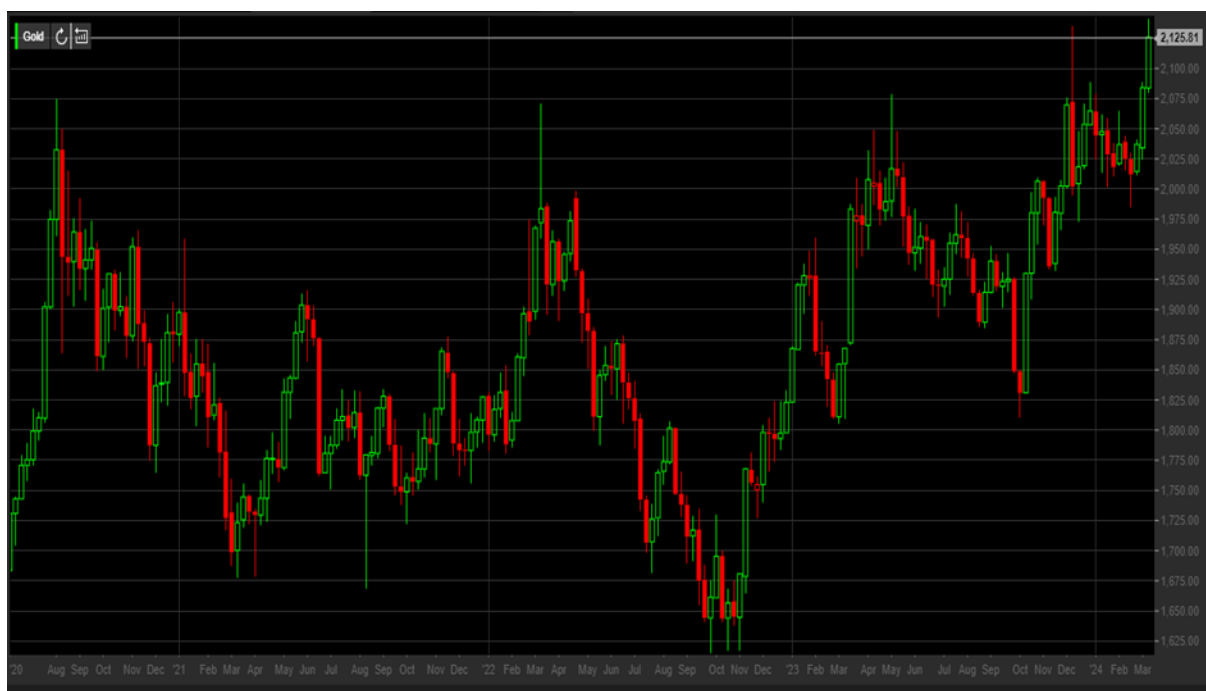


WZROSTY LUBIĄ CISZE – POBUDKA PO DŁUGIM ŚNIE?

Rekordy indeksów giełdowych, rajd bitcoina i pytanie o początek cyklu obniżek stóp procentowych w USA to główne tematy rynkowe ostatnich tygodni. Tymczasem poza głównym nurtem najprawdopodobniej jesteśmy świadkami powrotu złota do trendu wzrostowego, po długim 3-letnim trendzie bocznym, który do granic bólu wymęczył inwestorów i zniechęcił do kruszcu. Zeszły tydzień notowania złota zakończyły na najwyższym poziomie na zamknięcie tygodnia w historii. To ważne wydarzenie, ale najciekawsze rzeczy dzieją się pod powierzchnią. Pierwszy element to fakt, że jesteśmy po trzech latach konsekwentnych odpływów z funduszy ETF na złoto. Widać wyraźnie, że inwestorzy odwrócili się od żółtego metalu. Potwierdzają to również tegoroczne notowania funduszy ETF inwestujących w spółki wydobywające złoto, które od początku roku do lutowego dołka w szybkim tempie straciły blisko 20%, co potwierdza całkowitą kapitulację inwestorów. Drugi element jest wprost przeciwny, w minionym roku odnotowano rekordowy popyt ze strony banków centralnych. Innymi słowy na rynku mamy aktywnych stabilnych długoterminowych inwestorów, ze strony których popyt będzie utrzymany, a wraz z kontynuacją wzrostów możemy się spodziewać powrotu inwestorów, którzy wyszli z rynku i będą chcieli gonić odjeżdżający pociąg.

Tygodniowe notowania złota w latach 2020-2024



źródło: baha.com

Ostatnie wzrosty to dopiero symptomy nowego trendu, ale widać już jakościową zmianę reakcji ceny złota na ceny innych aktywów. W ostatnich trzech latach, umocnienie dolara czy wzrosty rentowności amerykańskich obligacji długoterminowych, co i rusz, ze zdwojoną siłą odbijały się negatywnie na cenach złota. Ostatnie dni pokazują, że cena kruszcu reaguje dużo mocniej niż następują zmiany rynkowych cen obligacji czy kursu dolara. Mieszanka popytu banków centralnych, kapitulacja inwestorów i nowe rekordy cenowe odhaczane w ciszy, gdy oczy inwestorów skupione są na rekordach amerykańskich indeksów oraz bitcoina, wydaje się być doskonały zaczynem dla skutecznego i trwałego wybicia 3 letniego trendu bocznego.

Filip Nowicki, Członek Zarządu
Doradca Inwestycyjny
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.