



# KOMENTARZ RYNKOWY

1.07.2024

**White Berg TFI S.A.**  
ul. Sienna 75  
00- 833 Warszawa  
Telefon: (22) 299 03 20  
E-mail: [tfi@whitebergtfi.pl](mailto:tfi@whitebergtfi.pl)

[whitebergtfi.pl](http://whitebergtfi.pl)



## CZERWIEC NA RYNKACH AKCYJNYCH

Czerwiec upłynął pod znakiem bardzo dużej zmienności na rynku ryzykownych aktywów, szczególnie jeżeli chodzi o rynek warszawski. Indeks największych spółek najpierw osunął się o około 150 punktów po to tylko by w ostatnie dwa tygodnie nie tylko odrobić wcześniejsze straty ale także aby wyjść na lekki plus. Tak duża zmienność spowodowana była przede wszystkim niepewnością co do sytuacji gospodarczej w Polsce. Z jednej strony widać oznaki ożywienia gospodarczego, pierwsze napływy pieniędzy ze środków europejskich znalazły już swoich odbiorców, a z drugiej strony gospodarka zyskuje wyłącznie dzięki popytowi konsumpcyjnemu, którego potencjał do dalszego wzrostu wydaje się ograniczony.



Dużo lepiej prezentuje się sytuacja na rynkach rozwiniętych a w szczególności w Stanach Zjednoczonych. Niekwestionowaną gwiazdą tamtego rynku po raz kolejny okazały się walory spółki Nvidia, które w samym tylko czerwcu urosły o ponad 8%, przy czym wzrost ten był momentami jeszcze bardziej spektakularny. Tak duże wzrosty spowodowały, iż cały rynek amerykański zakończył miesiąc notując po raz kolejny dobrą stopę zwrotu.





Jeżeli chodzi o rynek chiński to on również, po raz kolejny okazał się jednym z najsłabszych rynków na świecie. Pomimo odbudowującego się wzrostu gospodarczego oraz utrzymującej się niskiej inflacji inwestorzy nie darzyli tego regionu specjalnym sentymentem. W dalszym ciągu istotne są obawy o wojnę handlową z USA oraz UE a dodatkowo pamiętać należy, iż rynek nieruchomości w Chinach, który był kołem zamachowym całej gospodarki nie jest w stanie odzyskać dawnego blasku. Niemniej jednak potencjał gospodarczy drzemiący w tym regionie wydaje się ogromny i inwestorzy z bacznością powinni podchodzić do tego co tam się dzieje.



#### AUTOR OPRACOWANIA

**Marcin Dąbrowski**  
Doradca Inwestycyjny  
White Berg TFI S.A.

#### KONTAKT

**White Berg TFI S.A.**  
ul. Sienna 75  
00- 833 Warszawa

Telefon: (22) 299 03 20  
E-mail: [tfi@whitebergtfi.pl](mailto:tfi@whitebergtfi.pl)

Jest to materiał informacyjny. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z aktualnymi warunkami emisji certyfikatów inwestycyjnych White Berg Capital Markets FIZ wraz z ich załącznikami. Niniejsza informacja jest skierowana wyłącznie do użytku wewnętrznego profesjonalnych podmiotów, które w trybie przewidzianym prawem oferują certyfikaty inwestycyjne Funduszu. Niniejszy materiał nie stanowi część dokumentacji (nie jest załącznikiem) warunków emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.