



CAPITAL

MAGAZYN EKONOMICZNO-INWESTYCYJNY

MAGAZYN EKONOMICZNO-INWESTYCYJNY

NUMER 3(38) (V 2022-VI 2022)

Cena 100 zł

ISSN: 2449-5336



Świat nie jest już
zorientowany na „Zachód”



Europejska
równowaga sił



B. Obama krytykuje
interwencję w Libii

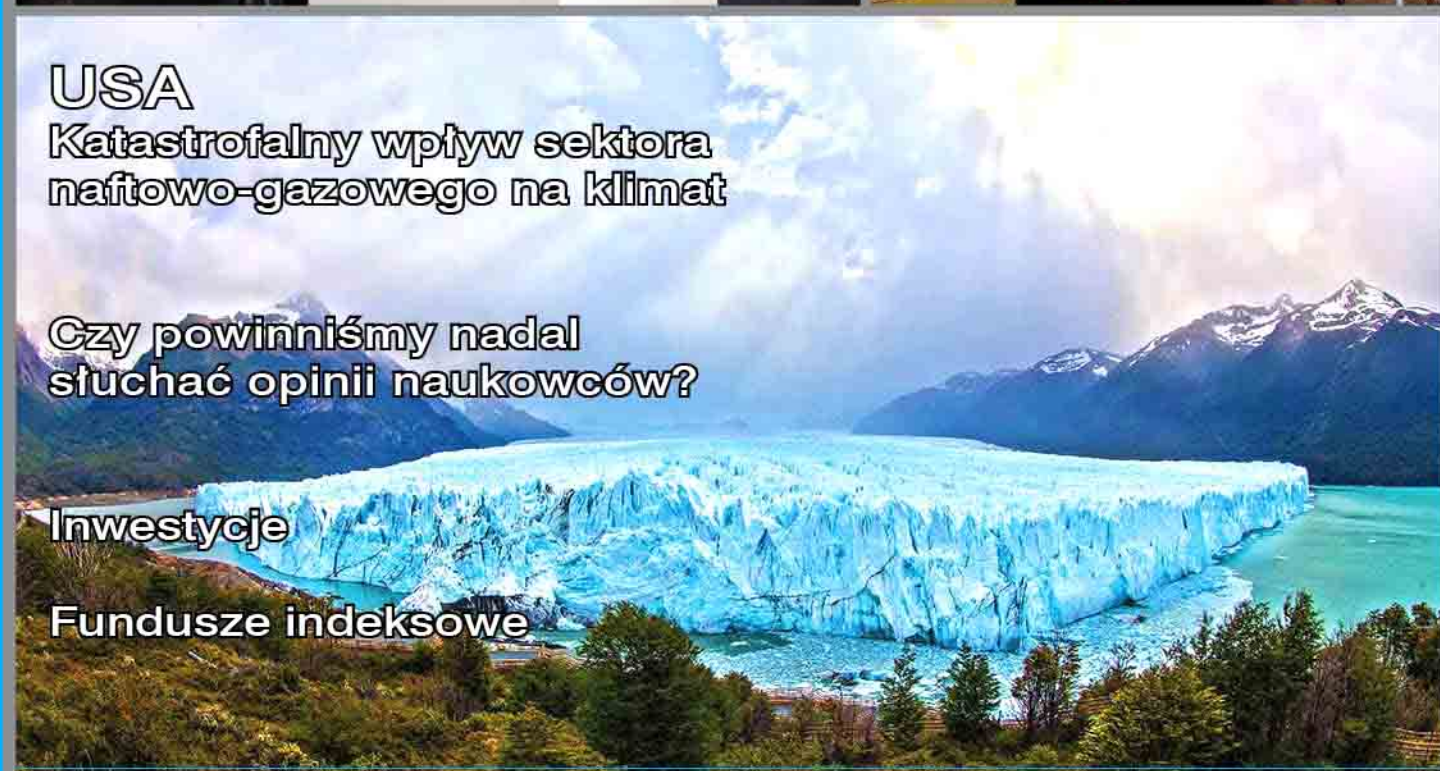
USA

Katastrofalny wpływ sektora
naftowo-gazowego na klimat

Czy powinniśmy nadal
słuchać opinii naukowców?

Inwestycje

Fundusze indeksowe





WYDAWCA
Stowarzyszenie Kapitał Narodu
ul. Kwiatkowskiego 5; 03-984 Warszawa

Redaktor Naczelny:
Remigiusz Piłat
e-mail: remi.pilat@capitalmagazyn.pl

Drukarnia: Lotos Poligrafia
ul. Wał Miedzeszyński 98, 04-987 Warszawa

Redakcja
e-mail: redakcja@capitalmagazyn.pl
dziennikarze@capitalmagazyn.pl
inwestycje@capitalmagazyn.pl

Reklama
e-mail: reklama@capitalmagazyn.pl

Prenumerata
e-mail: prenumerata@capitalmagazyn.pl

Wszelkie materiały (teksty, zdjęcia, grafiki) zamieszczone w niniejszym magazynie chronione są przepisami ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych oraz Ustawy z dnia 27 lipca 2001 r. o ochronie baz danych. Materiały te mogą być wykorzystywane wyłącznie na podstawie stosownych umów licencyjnych. Jakkolwiek ich wykorzystywanie poza przewidzianymi przez przepisy prawa wyjątkami, w szczególności dozwolonym użytkowaniem osobistym, bez ważnej umowy licencyjnej jest zabronione. Za treści materiałów reklamowych redakcja nie odpowiada. Materiałów nie zamówionych redakcja nie zwraca.

Capital Magazyn jest finansowany w 100-proc. z kapitału polskiego.

Rynki finansowe charakteryzuje wysoki stopień ryzyka i nie muszą odpowiadać każdemu inwestorowi. Celem *Capital Magazyn* jest dostarczenie czytelnikom narzędzi, szkoleń i informacji, które pozwolą bliżej zapoznać go ze specyfiką rynku i przygotować do ewentualnej właściwej alokacji kapitału. Niemniej jednak, wszelkie analizy, wiadomości, badania, strategie i inne pozostałe informa-

cje zawarte w magazynie nie mogą być traktowane jako doradztwo inwestycyjne. *Capital Magazyn* nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek straty lub szkody, łącznie z ograniczeniem zysku lub całkowitą utratą kapitału czytelnika i inwestora, a które mogą powstać na skutek bezpośredniego lub pośredniego wykorzystania informacji zawartych w magazynie.

Spis tematów z opisem w numerze 3/2022

Katastrofalny wpływ amerykańskiego sektora naftowo-gazowego na klimat

TAGI: KLIMAT - USA - WĘGLOWODORY

Według Funduszu Obrony Środowiska, w 2019 roku amerykańskie firmy naftowe i gazowe wyemitowały do atmosfery aż 16 milionów ton metanu.

Ta ogromna emisja jest nie tylko szkodliwa dla środowiska, ale także przyczynia się do większych zmian klimatycznych niż wszystkie elektrownie węglowe w kraju razem wzięte.

Libia nie zastąpi rosyjskich źródeł energii

TAGI: GEOPOLITYKA - LIBIA - ROPA - SANKCJE

W Libii nie ma wystarczającej ilości zasobów naturalnych, aby zastąpić Rosję jako dostawcę energii dla Unii Europejskiej, jak oświadczył niedawno minister ds. ropy i gazu w rządzie Jedności Narodowej Libii.

Plan zastąpienia rosyjskiej ropy dostawami z Libii został wcześniej ogłoszony przez unijnych dyplomatów oraz włoską grupę naftowo-gazową Eni, która importowała blisko 18% ropy z Rosji w 2021 roku.

Nie tylko polityczne czynniki, takie jak sabotáže w rafineriach i działania terrorystyczne, utrudniają wydobycie i eksport

ropy, ale także brak środków finansowych na niezbędną konserwację pól naftowych po upadku M. Kadafiego.

Były amerykański prezydent B. Obama krytykuje Camerona i Sarkozy'ego za interwencję w Libii

TAGI: LIBIA - KONFLIKTY - MILITARNE

Artykuł opisuje ostrą krytykę, jaką były amerykański prezydent Barack Obama skierował pod adresem premiera Wielkiej Brytanii Davida Camerona i byłego francuskiego szefa państwa Nicolasa Sarkozy'ego za ich udział w interwencji wojskowej w Libii w 2011 roku.

Obama zarzucił Sarkozy'emu chęć promocji swoich sukcesów, podczas gdy Cameron był rozproszony i nie ocenił ryzyka związanego z interwencją.

Po upadku reżimu Muammara Kaddafiego Libia pogrążyła się w chaosie, z rywalizującymi milicjami i wzrostem wpływów Państwa Islamskiego.

Obama określił sytuację jako „chaos”.

W wywiadach Obama przyznał, że interwencja w Libii była największym błędem jego prezydentury.

Hillary Clinton, będąca wówczas sekretarzem stanu, również musiała tłumaczyć się z nieudanej transformacji kraju, zwłaszcza po ataku na amerykańską placówkę dyplomatyczną w Bengazi w 2012 roku.

Spis tematów z opisem w numerze 3/2022

Artykuł podkreśla również, że Libia nadal zмага się z trudnościami, a obecnie podejmowane są wysiłki mające na celu ustanowienie libijskiego rządu jedności.

Wpływ działań Arabii Saudyjskiej na rynek ropy naftowej: Obawy o dostępność surowca w Europie

TAGI: ARABIA SAUD – USA – ROPA – SANKCJE

Arabia Saudyjska twierdzi, że już zrobiła wszystko, co mogła, aby wesprzeć rynek ropy i nie ma planu przyspieszania wzrostu produkcji.

Unia Europejska wzywa OPEC do zwiększenia produkcji jednak kraje kartelu kraje bronią swojej decyzji, powołując się na brak inwestycji w rafinerie na Bliskim Wschodzie.

Ich zdaniem konflikt na Ukrainie jest niezależnym od nich problemem i nie potwierdzają, aby to on był główną przyczyną wzrostu cen ropy i gazu.

Kartel przypomniał, że węglowodory rosną niepokojąco już od 2021 r. Pomimo że ceny ropy wzrosły po inwazji Rosji na Ukrainę, to nie osiągnęły poziomu historycznego z początku 2007 r.

Iran i Irak w duecie interesów Rosji i Chin: Współpraca gospodarczo-militarna z pominięciem petrodolara

TAGI: IRAK – ROPA – CHINY – ROSJA – JUAN

Artykuł opisuje rosnącą współpracę gospodarczo-militarną między Iranem a Ro-

sją i Chinami, pomijając petrodolary.

Rozmowy między Stanami Zjednoczonymi a Iranem w sprawie umowy nuklearnej nie przyniosły rezultatu, a Chiny i Rosja zawarły 25-letni kontrakt na zakup irańskiej ropy.

W ciągu ostatniego miesiąca minister spraw zagranicznych Rosji i wysocy rangą przedstawiciele Iranu spotkali się kilkakrotnie, omawiając współpracę w różnych obszarach, w tym w zakresie dostawy sprzętu wojskowego.

Rosja łączy żądania Iranu z innymi własnymi problemami bezpieczeństwa na Bliskim Wschodzie, zwłaszcza w Syrii, gdzie oba kraje współpracują celem wprowadzenia pokoju.

Zauważono, że rozwój tej współpracy może wpłynąć na globalną sytuację geopolityczną.

Zapomnienie o właściwym miejscu Rosji w europejskiej równowadze sił byłoby fatalne dla Zachodu – mówi były Sekretarz Stanu USA H. Kissinger

TAGI: GEOPOLITYKA – KONFLIKTY – UKRAINA

Artykuł omawia poglądy byłego Sekretarza Stanu USA, Henry'ego Kissingera, na aktualne wyzwania geopolityczne stojące przed światem.

Kissinger podkreśla, że trwający konflikt na Ukrainie, stwierdzając, że może on na stałe przemodelować światowy porządek.

Akcentuje wagę tego, jak Stany Zjednoczone i Chiny zarządzają swoim stosunkiem w tej złożonej rzeczywistości, ponieważ będzie to miało konsekwencje dla przyszłych pokoleń. Kissinger nawołuje do pragmatyzmu i długo-

terminowego pokoju, podkreślając potrzebę, by Rosja miała właściwe miejsce w europejskiej równowadze sił.

Sugeruje również, że negocjacje między Ukrainą a Rosją powinny się rozpocząć w ciągu najbliższych dwóch miesięcy, aby zapobiec przedłużającemu się wojnowi, a powrót do status quo ante byłby idealnym wynikiem.

Świat nie jest już zorientowany na „Zachód” i to powinna być dla nas ważna lekcja

TAGI: BRAZYLIA — GEOPOLITYKA - DEMOKRACJA

Artykuł mówi o tym, że sankcje nałożone na Rosję przez Zachód w latach 2014 i 2015 nie miały znaczącego wpływu na jej gospodarkę, a w rzeczywistości bardziej szkodziły gospodarce europejskiej. Waga państw NATO i ich sojuszników jest teraz znacznie mniejsza niż w latach 70. XX wieku.

Obecny zakaz finansowania się rosyjskich firm na zachodnich rynkach finansowych nie powinien stanowić istotnej przeszkody w inwestycjach.

Część inwestycji w rosyjski sektor węglowodorowy realizowana jest w juanach, a Rosja ma też dużą zdolność do dostarczania ropy drogą morską, co jest rzeczywistością, o której nie pomyśleli politycy unijni.

Sankcje nie zagrażą rosyjskim zdolnościom produkcyjnym, a świat nie jest już zorientowany na Zachód, co powinno być dla nas ważną lekcją.

Strategia - wszystko powyżej i jeszcze więcej

TAGI: MILITARNE — KLIMAT

Ponieważ główne gospodarki realizują strategię „wszystko powyżej i jeszcze więcej”, aby zastąpić rosyjskie paliwa kopalne, środki krótkoterminowe mogą stworzyć długoterminową zależność od paliw kopalnych.

Wezwania do zwiększenia wierceń i szczelinowania po wybuchu wojny są doskonałymi przykładami takiego podejścia, z tą różnicą, że szkody dotkną nie tylko niektórych ludzi, ale także naszą planetę i całe życie na niej.

Kto ponosi winę za obecną inflację?

TAGI: GEOPOLITYKA — USA — UKRAINA — KONFLIKT

Artykuł omawia powody obecnej inflacji oraz wskazuje kto jest za nią odpowiedzialny. Wspomina o trwającej walce o władzę między korporacjami, Wall Street, rządami a bankami centralnymi, co skutkuje negatywnym wpływem na gospodarkę światową.

Za wzrost cen winione są różne czynniki, takie jak nadmierna ilość pieniędzy wpompowana do gospodarki przez banki centralne, przesunięcie Chin na gospodarkę opartą na usługach, inwazja Rosji na Ukrainę oraz rosnące oszczędności podczas pandemii i nieograniczone wydatki fiskalne.

Historycy monetarni przewidywali wysoką inflację od czasu rozszerzenia bilansów banków centralnych w 2008 roku. Jednak nie udało im się wówczas zwiększyć ilości pieniędzy w obiegu w rzeczywistej gospo-

Spis tematów z opisem w numerze 3/2022

darce, a tym bardziej podnieść celu inflacyjnego do 2%.

Artykuł kończy, że coś innego musiało spowodować inflację, ponieważ wymaga ona wzrostu płac przed wzrostem cen, co wyzwała samo podtrzymującą się spiralę inflacyjną.

Prawdziwe powody wzrostu cen energii, które na długo z nami pozostaną, a nie są bezpośrednio związane z konfliktem na Ukrainie

TAGI: GOSPODARKA - ENERGIA - UE Polityka - UKRAINA

Artykuł omawia prawdziwe przyczyny wzrostu cen energii, które są prawdopodobnie trwałe i nie mają bezpośredniego związku z konfliktem na Ukrainie.

Chociaż konflikt na Ukrainie może mieć pewien wpływ na ceny energii, nie jest to główny czynnik ostatniego wzrostu inflacji.

Gospodarka światowa już od połowy 2021 r. odczuwa skutki wzrostu cen energii.

W 2021 r. Bank Światowy poinformował, że ceny energii wzrosły o 56% na całym świecie w ciągu zaledwie dwóch lat.

Konkludując: Chociaż konflikt na Ukrainie mógł przyczynić się do wzrostu cen energii, nie był on główną przyczyną inflacji. Dane historyczne dotyczące cen energii pokazują, że obecne wzrosty cen nie są tak skrajne, jak mogłoby się wydawać.

Inflacja a ceny surowców. Czy powinniśmy nadal słuchać opinii naukowców i ekspertów?

TAGI: GOSPODARKA - KRYZYS - INFLACJA

Artykuł omawia związek między indeksem cen konsumpcyjnych a inflacją cen surowców.

Wyjaśnia, że dostępność kluczowych surowców, takich jak ropa i miedź, wpływają na ceny towarów i usług szczególnie w krajach Zachodu.

Artykuł przedstawia wykresy, pokazujące zmiany cen konsumpcyjnych od 1913 roku do 2020 roku i ilustruje znaczącą zmianę polityki monetarnej, która nastąpiła w 1971 roku wraz z porzuceniem standardu złota.

Pokazuje również, że od 1971 roku Stany Zjednoczone doświadczyły tylko inflacji z powodu różnych mechanizmów i celów, jakie Rezerwa Federalna i decydenci stosują w polityce monetarnej szkodząc światu.

Artykuł następnie omawia wysokie ceny ropy naftowej w latach 70-tych i jak przyczyniły się do inflacji.

Artykuł kończy się stwierdzeniem, że recesja lat 80-tych, poprzedzona iluzorycznym boomem gospodarczym, stanowi doskonałe studium przypadku, jak wstrząsy surowcowe wpływają na dynamikę cen i jak banki centralne mogą walczyć z inflacją podażową.

Artykuł sugeruje, że poglądy ekonomistów błędnie na ten temat ewoluowały przez ostatnie trzy dziesięciolecia, bo nie mają potwierdzenia w dzisiejszej sytuacji gospodarczej Zachodu.

Zadaje on czytelnikowi pytanie, czy powinien nadal słuchać naukowców, którzy nie potrafili przywidzieć nadchodzącej inflacji.

Inflacja i jej konsekwencje na inwestowanie naszych ciężko zarobionych pieniędzy

TAGI: GOSPODARKA - KRYZYS - INFLACJA

Artykuł omawia wpływ inflacji na inwestowanie w różne klasy aktywów.

Przedstawia zestawy danych pozwalające na określenie, które aktywa radzą sobie lepiej w okresach inflacji lub deflacji.

W warunkach inflacji przegrywają m.in. gotówka, udzielone pożyczki, obligacje i każdy rodzaj stałego dochodu.

Artykuł porównuje wyniki inwestycji w obligacje i akcje w różnych okresach, takich jak I i II wojna światowa czy lata 60. i 70. 2000. XX wieku. Wskazuje, że stopa zwrotu inwestycji w akcje zależy przede wszystkim od ich wyceny początkowej.

Artykuł informuje również o rentowności obligacji skarbowych i ich spadku wraz z wzrostem inflacji w 2021 r. oraz sugeruje, że ogólny poziom wyceny akcji w danym okresie ma kluczowe znaczenie dla ich wyników w porównaniu z obligacjami w czasie inflacji.

Inwestowanie w fundusze indeksowe dla początkujących

TAGI: GOSPODARKA - KRYZYS - INFLACJA

Artykuł skupia się na wyjaśnieniu, czym są fundusze indeksowe i jakie są ich zalety i wady w porównaniu do innych rodzajów funduszy inwestycyjnych.

Fundusze indeksowe są rodzajem funduszu inwestycyjnego lub funduszu giełdowego (ETF), który stara się uzyskać taki sam zwrot jak dany indeks. Indeks jest używany do oceny kondycji i wydajności rynku lub sektora.

Fundusze indeksowe kopiują indeks, przechowując wszystkie papiery wartościowe indeksu lub aproksymują indeks próbką papierów wartościowych lub dodatkowymi instrumentami pochodnymi, takimi jak opcje i kontrakty futures. Fundusze indeksowe są zarządzane pasywnie, a większość funduszy inwestycyjnych i kilka ETF jest aktywnie zarządzanych.

Artykuł przedstawia również kilka przykładów funduszy indeksowych i to, co każdy z nich śledzi. W artykule przedstawione są plusy i minusy funduszy indeksowych, a także wskazówki dotyczące wyboru odpowiedniego funduszu indeksowego.

Artykuł informuje w co i jakie fundusze inwestować w nadchodzących 2 – 4 lat.

Outlook rynków finansowych

TAGI: GEOPOLITYKA - LIBIA

Outlook rynków finansowych prognozuje i ocenia przyszłe trendy i zachowania na rynkach finansowych, takich jak giełdy, rynki walutowe czy surowcowe.

CAPITAL