

## LICZBA TYGODNIA

**10310,36** – nowe historyczne maksimum indeksu NASDAQ.

## CYTAT TYGODNIA

„Perspektywy dla gospodarki są wyjątkowo niepewne i będą zależały w dużej mierze od naszych sukcesów w kontrolowaniu epidemii” – szef Fed Jerome Powell.



## OBLIGACJE

Mimo dużego zaskoczenia dotyczącego czerwcowej inflacji (+3,3% r/r zamiast oczekiwanych +2,8%), początek lipca był bardzo udany dla inwestorów na krajowym rynku – wyraźnie zyskiwały zarówno obligacje o zmiennym, jak i o stałym kuponie. Przyczyną jest rosnąca nadpłynność sektora bankowego, który chcąc zagospodarować gotówkę musi kupować papiery o coraz dłuższej zapadalności.



## SUROWCE

Po bardzo emocjonujących ostatnich miesiącach na rynku ropy naftowej, ubiegły tydzień przyniósł uspokojenie nastrojów. Obecnie wydaje się, że rynek znalazł poziom równowagi, o czym świadczą cena ropy na poziomie około 40 dolarów za baryłkę.



## AKCJE

Mimo wciąż rosnącej liczby nowych przypadków COVID-19 oraz osiągnięcia dziennej liczby zakażeń na całym świecie powyżej 200 tysięcy, rynki ignorują te informacje. Amerykańskie indeksy nie patrząc na rozwój pandemii, systematycznie zyskują na wartości. Pomaga to w utrzymaniu pozytywnego globalnego sentymentu do ryzykownych klas aktywów.



## WALUTY

Ubiegły tydzień na rynkach walutowych minął bez większych emocji, a kursy najważniejszych z naszej perspektywy par w zasadzie się nie zmieniły: EURPLN zakończył tydzień na poziomie ok. 4,46 a USDPLN 3,97. Trwające wakacje, brak danych makroekonomicznych z Polski i perspektywa wyborów w niedzielę będą sprzyjać niższej aktywności na rynkach w tym tygodniu.

## KONTAKT

**Marcin Kruszyna**

Dyrektor Regionalny

Marcin.Kruszyna@aliorftfi.com

(+48) 533 700 222

**Mariusz Nowacki**

Dyrektor Departamentu Marketingu, Sprzedaży i Komunikacji Inwestycyjnej

Mariusz.Nowacki@aliorftfi.com

(+48) 533 200 888

**Bartosz Augustyński**

Dyrektor Regionalny

Bartosz.Augustynski@aliorftfi.com

(+48) 519 445 142