

LICZBA TYGODNIA

- 2,8%

Spadek PKB Polski w 2020 roku. Wynik jest znacznie lepszy, niż zakładały wiosenne prognozy.

CYTAT TYGODNIA

„Nie daj się zwieść myśli, że to, co nie przynosi zysku, nie ma żadnej wartości” - Arthur Miller, amerykański dramaturg.



OBLIGACJE

W pierwszej połowie ubiegłego tygodnia rentowności obligacji na rynkach bazowych zauważalnie spadały, jednak po śródozym posiedzeniu FOMC trend się odwrócił, skutkiem czego notowania zakończyły tydzień w zasadzie niezmiennie w stosunku do poprzedniego. Samo posiedzenie amerykańskiej rezerwy federalnej nie przyniosło nowych istotnych informacji, choć niewykluczone, że rynek spodziewał się bardziej gołębiego przekazu. Na krajowym rynku, nieco w kontrze do zagranicy, obligacje znów cieszyły się sporym zainteresowaniem, a rentowność 10-latków wróciła do ok. 1.15%. W nadchodzących dniach o sytuacji na rynkach bazowych będą decydować informacje z USA (negocjacje w sprawie nowego pakietu fiskalnego, piątkowe dane z rynku pracy), natomiast krajowy rynek będzie oczekiwał na śródozym posiedzenie RPP i towarzyszący mu komunikat.

AKCJE

Ubiegły tydzień był trudnym okresem dla inwestorów stosujących strategię inwestowania „na krótko”, czyli osiągania zysku w sytuacji spadku notowań. Widoczne to było szczególnie na spółkach produkujących gry. Spektakularne wzrosty amerykańskiej akcji spółki GameStop wymusiły przymusowe zamykanie „krótkich pozycji” przez inwestorów stosujących taką strategię. Na polskim rynku mieliśmy również do czynienia z wysoką zmiennością notowań akcji CD Projekt, na której również wiele inwestorów stosuje krótką sprzedaż.



SUROWCE

Przymusowe zamykanie krótkich pozycji przez inwestorów inwestujących na spadek danych instrumentów, miało również miejsce na rynku srebra. Pod koniec tygodnia surowiec ten zaczął silnie zyskiwać na wartości. Trend ten jest póki co nadal kontynuowany.

WALUTY



Na głównej parze walutowej, czyli EURUSD, przez większość zeszłego tygodnia obserwowaliśmy wahania w wąskim przedziale 1.21-1.2150, a ostatecznie dolar zakończył tydzień nieznacznie mocniejszy w stosunku do euro. Złoty aż do piątku notowany był bez większych wahań w rejonie 4.55 za 1 euro, by pod koniec tygodnia wyraźnie się umocnić (EURPLN ok. 4.52). Na początku tego tygodnia złoty jeszcze nieznacznie zyskuje i tym samym zbliża się do poziomu 4.50, który przez wielu uczestników rynku wskazywany jest jako „próg bólu” NBP – otwartym pozostaje pytanie, czy NBP będzie podobnie jak w grudniu interweniował (na rynku lub werbalnie), by bronić tego poziomu. W tym kontekście warto zwrócić uwagę na komunikat z ostatniego posiedzenia RPP, który wprost wskazywał interwencje walutowe jako jeden z instrumentów prowadzenia polityki pieniężnej.

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