

LICZBA TYGODNIA

1,58%

– rentowność 10-letnich polskich obligacji na koniec lutego 2021 roku. Najwyższy poziom od kwietnia ubiegłego roku.

CYTAT TYGODNIA

„Myślę, że będziemy musieli wrócić na zrównoważoną ścieżkę – gospodarka musi rosnąć szybciej niż dług. To się będzie musiało stać, ale jeszcze niekoniecznie teraz” – szef Fed Jerome Powell o deficycie fiskalnym.



OBLIGACJE

W ubiegłym tygodniu obligacje na całym świecie gwałtownie traciły na wartości na fali rosnących oczekiwań inflacyjnych, m.in. w związku z postępującymi szczepieniami oraz forsowanym przez administrację J. Bidena nowym pakietem fiskalnym na 1.9 bln USD. Rentowność amerykańskiej 10-latkę przejściowo dotarła w czwartek nawet do poziomu 1.60%, podczas gdy na krajowym rynku zakończyliśmy tydzień przy 1.58%. Po weekendzie obserwujemy pewne umocnienie, w czym pomógł Bank Australii, który zdecydował się podwoić swoje dzienne zakupy – rynki będą teraz obserwować, czy inne banki centralne pójdą tą samą drogą.

AKCJE

W ubiegłym tygodniu na rynku akcji mieliśmy do czynienia z korektą notowań. Katalizatorem spadków był gwałtowny wzrost rentowności na rynku obligacji. Przepena akcji nie ominęła również parkietu w Warszawie. Indeks WIG20 w lutym był jednym z najniższych indeksów na świecie.



SUROWCE

W ubiegłym tygodniu kontynuowana była przecena na rynku złota, którego cena spadła do najniższego poziomu od połowy czerwca ubiegłego roku. Od początku 2021 roku złoto przereakowało się o ponad 9%.

WALUTY

Wzrost zmienności z rynku obligacji jedynie w niewielkim stopniu przełożył się na rynki walutowe. Główna para walutowa (EURUSD) po czwartkowej próbie wybitcia ponad 1.22, wróciła do wcześniejszego przedziału i obecnie jest handlowana w okolicach 1.2050. Na krajowym rynku obserwowaliśmy osłabienie złotego, jednak jego skala nie była zbyt wielka – EURPLN wzrósł do ok. 4.52, USDPLN do 3.75. Obecne poziomy wydają się bardzo komfortowe dla NBP, więc w najbliższych dniach złoty będzie pod wpływem informacji z zagranicy, przede wszystkim o pakiecie fiskalnym w USA i piątkowych danych z amerykańskiego rynku pracy.

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

