

LICZBA TYGODNIA

202%

Wg szacunków Biura Budżetowego Kongresu, dług publiczny USA ma wzrosnąć do 2051 roku z obecnych 102% do 202% PKB. Szacunki nie uwzględniają jeszcze nowego pakietu fiskalnego (1.9 bln USD) i innych planów J. Bidena.

CYTAT TYGODNIA

„Nie ma perspektyw zakończenia tego programu w najbliższych latach. Podobnie jak Fed, będziemy skupować obligacje tak długo, jak to będzie potrzebne, może już zawsze” – prezes NBP Adam Glapiński.



OBLIGACJE

Na globalnym rynku obligacji skarbowych kontynuowana była przecena. Mocno na wartości tracący obligacje z rynku amerykańskiego. Przyczyniły się do tego m.in. lepsze dane ekonomiczne, pasywna postawa amerykańskiego banku centralnego wobec rosnących rentowności obligacji i kolejne pozytywne informacje odnośnie nowego pakietu fiskalnego w USA. W Polsce kontynuowana była przecena na rynku obligacji w ślad za rynkami bazowymi. Podczas piątkowej konferencji prasowej, prezes NBP schłodził oczekiwania na podwyżki stóp procentowych przez RPP, poprawiając sentyment na krajowym rynku obligacji w końcówce tygodnia.

AKCJE

Na amerykańskim rynku akcji kontynuowana była korekta. Mocniej na wartości tracił indeks NASDAQ w stosunku do indeksu S&P500. Impulsem do przeceny rynku akcji był gwałtowny wzrost rentowności dziesięcioletnich amerykańskich obligacji skarbowych do poziomu około 1,6%.



SUROWCE

W ubiegłym tygodniu były kontynuowane wzrosty na rynku ropy naftowej. Pozytywnie na wzrosty wpłynęła decyzja kartelu OPEC, o braku zwiększenia wydobycia, która była zaskoczeniem dla rynku. Od początku roku 2021 ropa zdrożała o ponad 36%.

WALUTY

Na rynku walutowym mieliśmy dalsze osłabienie złotego w stosunku do głównych walut z rynków bazowych. Polski złoty osłabiał się w ślad za innymi walutami z rynków EM. Wynikało to z pogorszenia otoczenia rynkowego dla walut z rynków wschodzących (mocniejszy dolar, wyższe rynkowe stopy procentowe). EURPLN kończył tydzień na poziomie najwyższym od początku 2021 roku, w okolicach 4,60. Dodatkowym czynnikiem ciężącym polskiej walucie, była niepewność dotycząca werdyktu Sądu Najwyższego odnośnie kredytów walutowych, który oczekiwany jest pod koniec marca.

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

