

LICZBA TYGODNIA

54% 54% wydatków budżetowych w USA jest obecnie finansowanych deficytem.

CYTAT TYGODNIA

“Zwrócę się do wszystkich stanów, plemion i terytoriów, żeby umożliwić wszystkim dorosłym zaszczepienie się do 1 maja. To dużo wcześniej, niż oczekiwaliśmy” – prezydent USA J. Biden.



OBLIGACJE

W ubiegłym tygodniu na rynkach bazowych utrzymywała się podwyższona zmienność, rentowności w skali tygodnia już nie wzrosły, a w Europie nawet nieco spadły. Głównymi czynnikami kształtującymi obraz rynku była z jednej strony dalsza gra pod ożywienie gospodarcze i wzrost globalnej inflacji, z drugiej strony gołębi przekaz po czwartkowym posiedzeniu EBC i zapowiedzi przyspieszenia skupu obligacji w ramach programu PEPP. Krajowy rynek był natomiast wyraźnie silniejszy i odrabiał wcześniejsze straty, wspierany słowami Prezesa NBP z poprzedniego piątku, który w zasadzie wykluczył podwyżki stóp procentowych. Co ciekawe, czwartkowy komunikat NBP o możliwości zwiększenia skali skupu obligacji nie miał wpływu na rynek. W tym tygodniu warto zwrócić uwagę zwłaszcza na środowe posiedzenie FOMC i ewentualne sygnały o możliwym zwiększeniu aktywności Fed w związku z rosnącymi rentownościami obligacji.

AKCJE

Ubiegły tydzień przyniósł uspokojenie nastrojów na globalnych rynkach akcji. Na wartości zyskiwały amerykańskie indeksy. Mieliśmy do czynienia z silnym odreagowaniem technologicznego indeksu NASDAQ. Dobry sentyment pozytywnie wpłynął również na warszawską giełdę.



SUROWCE

Początek roku 2021 nie był udany dla złota, które systematycznie traciło na wartości. Od początku roku złoto spadło o ponad 9%. W minionym tygodniu notowania tego surowca powróciły powyżej poziomu 1700 dolarów.

WALUTY

Na rynku walutowym widoczne było uspokojenie nastrojów i zmniejszenie zmienności po dużych wahaniami z poprzedniego tygodnia. Dolar pozostaje mocny, wspierany relatywnie dobrym tempem szczepień w USA i wysokimi rentownościami amerykańskich obligacji (EURUSD przez cały tydzień poniżej 1.20). Złoty w niewielkim stopniu odrobił wcześniejsze osłabienie (EURPLN ok. 4.58), ale w najbliższych tygodniach ciężać mu będą obawy o wyrok Sądu Najwyższego w sprawie kredytów CHF, ryzyko zwiększenia skali skupu obligacji przez NBP oraz trudne otoczenie (trzecia fala pandemii, silny dolar).

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

