

LICZBA TYGODNIA

1,7

1,7 punktu procentowego - zgodnie z zasadami reguły Taylora, zakotwiczenie CPI w środku celu wymaga podwyżek stóp o 170 pb w Polsce – napisano w raporcie IIF.

CYTAT TYGODNIA

"Zadłużenie jest w krótkim okresie stymulantem, ale w długim depresantem" - Ray Dalio, amerykański inwestor.



OBLIGACJE

Ubiegły tydzień na krajowym rynku stał pod znakiem skupu obligacji przez NBP. Zauważalnie niższy odkup, niż w przypadku poprzednich operacji, w połączeniu z faktem odkupu jedynie papierów emitowanych przez BGK, przyczynił się do znacznego wzrostu rentowności wzdłuż całej krzywej. Rentowność 10-letnich papierów skarbowych w czwartek zbliżyła się niemal do poziomu 2% i zakończyła tydzień poniżej 1,9%.

AKCJE

Po kilkutygodniowej konsolidacji indeksu WIG20 w okolicach 2000 pkt, ubiegły tydzień przyniósł dalsze wzrosty największych spółek na warszawskim parkiecie. Obecnie indeks znajduje się powyżej poziomu 2200 pkt i może pochwalić się stopą zwrotu od początku roku powyżej 10%.



SUROWCE

Wzrost globalnych obaw inflacyjnych nadal wspiera notowania złota, które odrobiło większość strat z początku bieżącego roku i obecnie znajduje się powyżej 1900 dolarów.

WALUTY

Ostatni pełny tydzień maja nie przyniósł przełomu na rynkach walutowych - EURUSD utrzymuje się około 1.22, natomiast złoty jedynie nieznacznie się umocnił. W tym tygodniu na notowania mogą wpływać ważne odczyty makroekonomiczne - we wtorek krajowa inflacja CPI w maju, natomiast w piątek comiesięczne dane o nowej liczbie miejsc pracy w USA.



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