

LICZBA TYGODNIA

4,4% Inflacja CPI w czerwcu 2021 roku spadła do 4,4% r/r.

CYTAT TYGODNIA

„Inflacja jest podwyższona przez czynniki zewnętrzne i w dużej mierze przejściowe, więc nie ma przesłanek do zmiany stóp procentowych” – Prezes Adam Glapiński.

OBLIGACJE

Ubiegły tydzień przyniósł wyraźny spadek rentowności krajowych obligacji. Rentowności 10-letnich papierów obniżyły się do okolic 1,65% (spadek o ok. 15pb), z kolei 5-letnich spadły poniżej 1,30%. Mniejsze zmiany obserwowaliśmy na krótszym końcu krzywej. Obsunięcie rentowności podyktowane było głównie niższym, niż oczekiwano odczytem inflacji i oddalającą się perspektywą podwyżki stóp procentowych. Wsparciem dla krajowych obligacji była również publikacja kalendarza aukcji obligacji w III kw. 2021 roku, gdzie Ministerstwo Finansów ograniczyło emisje obligacji w stosunku do pierwszego półrocza. Spadki odnotowały także rentowności obligacji z rynków bazowych, choć tutaj skala zmian była mniejsza niż na rynku polskim.

AKCJE

Ubiegły tydzień przyniósł spadki głównych indeksów warszawskiej giełdy. Głównym powodem przeceny był niższy niż prognozowano odczyt danych o inflacji, który prawdopodobnie oddali podwyżkę stóp procentowych. Przeżyło się to na znaczące spadki notowań banków i w konsekwencji przecenę indeksów na naszej giełdzie. Inne nastroje panowały na giełdach w USA, gdzie główne indeksy kończą tydzień solidnymi zwyżkami i kolejnymi rekordami.

SUROWCE

Kolejny udany tydzień odnotowały notowania ropy Brent i WTI. Wsparciem dla wzrostów były rekordowo niskie zapasy surowca, a napływające informacje z posiedzenia OPEC+ opóźniające decyzję w sprawie poziomów wydobycia nie wpłynęły na wyhamowanie wzrostów. Notowania ropy WTI przekroczyły poziom 75 USD, który ostatnio odnotowany był w październiku 2018 roku. Na rynku złota z kolei, obserwowaliśmy kolejny tydzień konsolidacji notowań.

WALUTY

W ostatnim tygodniu obserwowaliśmy umocnienie dolara w stosunku do głównych walut. Wsparciem dla dolara były obawy związane z rozprzestrzenianiem się wariantu Delta wirusa SARS-CoV-2. Lepsze od oczekiwań dane z rynku pracy w USA skutkowały częściową realizacją zysku na dolarze pod koniec tygodnia. W przypadku polskiego złota, podobnie jak dla pozostałych walut regionu, ostatni tydzień przyniósł stabilizację notowań, gdzie kurs EURPLN kończył tydzień w okolicach poziomu 4,51.

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