

LICZBA TYGODNIA

5,4%

5,4% wyniosła inflacja CPI w USA w czerwcu 2021 roku. Jest to najwyższy odczyt od sierpnia 2008 roku.

CYTAT TYGODNIA

„Doświadczamy dużego wzrostu inflacji, większego niż wielu oczekiwało, z pewnością większego niż się spodziewałem. Próbujemy zrozumieć, czy jest to coś, co minie stosunkowo szybko, czy też w rzeczywistości musimy podjąć odpowiednie działania” – szef FED J. Powell.

OBLIGACJE

W ubiegłym tygodniu rentowności obligacji na rynkach bazowych kontynuowały spadki (niemiecka 10-latką doszła do -0,35%) na fali rosnącej liczby zachorowań na COVID-19, przejściowo tylko rosnąc po wyższej od oczekiwań inflacji w USA. Krajowy rynek podążał za globalnym sentymentem, wspierany również nieco niższym od oczekiwań odczytem inflacji bazowej za czerwiec i większym niż ostatnio piątkowym skupem obligacji przez NBP – rentowność 10-letniej obligacji zakończyła tydzień na poziomie ok. 1.64%. W najbliższym tygodniu rynki będą pilnie obserwować czwartkowe posiedzenie EBC (pierwsze po korekcie celu inflacyjnego w górę), natomiast w kraju odbędzie się cała seria odczytów makro oraz przetarg organizowany przez Ministerstwo Finansów (w piątek).

AKCJE

Ubiegły tydzień nie przyniósł większych zmian w notowaniach polskich indeksów giełdowych. Inaczej sytuacja wygląda w przypadku amerykańskich indeksów giełdowych, które po serii kilkutygodniowych wzrostów zakończyły tydzień przeceną. Spadek notowań zaliczył także główny indeks niemieckiej giełdy. Głównym czynnikiem powodującym spadki notowań jest wzrastająca liczba zachorowań oraz rozprzestrzeniające się kolejne warianty wirusa, a co za tym idzie niepewność inwestorów co do dalszego rozwoju pandemii.

SUROWCE

Miniony tydzień nie był udany dla notowań ropy WTI, które zanotowały znaczną przecenę, co w dużej mierze było wynikiem obaw co do popytu na ten surowiec w obliczu przybierającej na sile kolejnej fali pandemii COVID-19. W przypadku notowań złota widoczna jest konsolidacja notowań, które kolejny już tydzień utrzymują się w okolicy 1800 USD.

WALUTY

W ostatnich dniach dolar kontynuował umocnienie, wspierany z jednej strony wzrostem awersji do ryzyka na globalnych rynkach, a z drugiej nieco jastrzębim tonem szefa Fed J. Powella podczas przesłuchania przed Kongresem. Kurs EURUSD dotarł do poziomu 1,18 i niewykluczony jest dalszy spadek, choć kluczowe będzie czwartkowe posiedzenie EBC. Złoty kontynuował osłabienie, m.in. za sprawą gorszego sentymentu na globalnych rynkach, ale też z powodu bardzo łagodnego tonu RPP i Prezesa NBP, którzy wciąż odzęgają się od podwyżek stóp procentowych, pomimo wysokiej inflacji (w przeciwieństwie do banków centralnych z regionu, które już zaczęły podwyżki).

KONTAKT

Marcin Kruszyna

Dyrektor Regionalny

Marcin.Kruszyna@aliorfti.com

(+48) 533 700 222

Mariusz Nowacki

Dyrektor Departamentu Marketingu, Sprzedaży i Komunikacji Inwestycyjnej

Mariusz.Nowacki@aliorfti.com

(+48) 533 200 888

Bartosz Augustyński

Dyrektor Regionalny

Bartosz.Augustynski@aliorfti.com

(+48) 519 445 142

Niniejsza publikacja została przygotowana wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi porady inwestycyjnej, rekomendacji i/lub oferty zakupu lub sprzedaży instrumentu finansowego, lub formy doradztwa inwestycyjnego, jak również jako oferty zawarcia umowy w rozumieniu Kodeksu cywilnego. Opracowanie zostało przygotowane przez pracowników Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000350402, REGON 142296921, NIP 108-000-87-99, kapitał zakładowy: 1 859 334,40 zł w pełni opłacony. Alior TFI S.A. prowadzi działalność na podstawie zezwolenia i pod nadzorem Komisji Nadzoru Finansowego. Niniejsze opracowanie jest wyrazem najlepszej wiedzy, umiejętności oraz poglądów autorów. Autorzy opracowania ani Alior TFI S.A. nie ponoszą odpowiedzialności za ewentualne szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji i opinii zawartych w niniejszym opracowaniu. Autorzy opracowania ani Alior TFI S.A. nie ponoszą odpowiedzialności za kompletność i prawdziwość danych zawartych w publikacji, jak również za wszelkie ewentualne szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Każda z opinii wyrażonych w niniejszym opracowaniu i może ulec zmianie bez zapowiedzi. Informacje o ALIOR Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zarządzanym przez Alior TFI S.A. oraz o jego ryzyku inwestycyjnym związanym z inwestycją w jednostki uczestnictwa ALIOR SFIO zawarte są w prospekcie informacyjnym dostępnym w siedzibie Alior TFI S.A. oraz na stronie internetowej www.aliorfti.com. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa Alior SFIO należy zapoznać się z prospektem informacyjnym, który zawiera informacje niezbędne do oceny inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszy wydzielonych w ramach ALIOR SFIO oraz wskazuje zasady polityki inwestycyjnej każdego z subfunduszy, ryzyka, koszty i opłaty związane z inwestycją w jednostki uczestnictwa subfunduszy wydzielonych w ramach ALIOR SFIO, a także z kluczowymi informacjami dla inwestora odpowiednich Subfunduszy. Przedstawione wyniki mają charakter historyczny (źródło: Alior TFI S.A.). Alior TFI S.A. ani ALIOR SFIO nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych funduszy lub subfunduszy ani uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Wyniki nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej lub innych ewentualnych opłat. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikami inwestycyjnymi danego subfunduszu i jest uzależniona od wartości jednostek uczestnictwa w momencie ich zbycia i odkupienia przez ALIOR SFIO oraz od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych i zapłaconego podatku bezpośrednio obciążającego dochód z inwestycji w ALIOR SFIO, w szczególności podatku od dochodów kapitałowych. Inwestycje w subfundusze obciążone są ryzykiem inwestycyjnym, a uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanych środków. Tabele opłat znajdują się na stronie internetowej www.aliorfti.com. Wartość aktywów netto ALIOR SFIO i subfunduszy może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfeli inwestycyjnych i stosowane techniki zarządzania. Subfundusze mogą inwestować więcej niż 30% aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Alior TFI S.A. oświadcza, że dokłada wszelkich starań, aby niniejszy materiał był przygotowywany z należytą starannością. Alior TFI S.A. nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne osób, które zapoznały się z niniejszym materiałem. Alior TFI S.A. zastrzega, że dane zamieszczone w niniejszym materiale mogą być nieaktualne, dlatego w przypadku zamiaru podjęcia decyzji inwestycyjnych zalecamy kontakt z Alior TFI S.A., celem uzyskania aktualnych informacji.