

LICZBA TYGODNIA

11 326

11 326 sportowców weźmie udział w rozpoczętych w piątek igrzyskach olimpijskich Tokio 2020 (przełożonych z powodu pandemii).

CYTAT TYGODNIA

„Rada Prezesów przewiduje, że podstawowe stopy procentowe EBC pozostaną na obecnym lub niższym poziomie, aż Rada stwierdzi, że inflacja osiąga 2% znacznie przed końcem horyzontu projekcji i pozostaje na tym poziomie przez pozostałą część horyzontu projekcji” – cytat z komunikatu po posiedzeniu EBC.

OBLIGACJE

Ubiegły tydzień przyniósł kontynuację wcześniejszych tendencji na rynkach obligacji, których rentowności wciąż spadały w reakcji na utrzymujące się obawy w związku z kolejną falą COVID-19. Amerykańskie 10-latkі przejściowo doszły nawet do 1.15%, by zamknąć tydzień w okolicach 1.28%, nieco poniżej poziomu sprzed tygodnia, podczas gdy rentowność niemieckich papierów zeszła poniżej -0.40% (najniżej od lutego), wspierana gołęmbym wydzwiciem posiedzenia EBC, na którym dostosowano *forward guidance* do nowego celu inflacyjnego. Jeszcze wyraźniej, zwłaszcza w pierwszej połowie tygodnia, zyskiwały krajowe obligacje, których rentowność sięgnęła 1.50%, wspierana m. in. udanym przetargiem obligacji w piątek. W tym tygodniu w centrum uwagi będzie śródkowe posiedzenie Fed i czwartkowe wstępne dane o PKB w USA w 2 kwartale.

AKCJE

Główne indeksy giełdowe, zarówno w Polsce jak i na świecie rozpoczęły ubiegły tydzień od znacznych spadków. Przepena notowań napędzana była rosnącymi obawami o przybierający na sile wariant koronawirusa Delta, napiętą sytuacją pomiędzy USA i Chinami, załamaniem cen ropy czy też widocznym zwroćeniem się inwestorów w kierunku bezpieczniejszych aktywów, takich jak obligacje. Taka sytuacja nie utrzymała się jednak zbyt długo i kolejne dni przyniosły znaczne odreagowanie notowań i w efekcie odrobienie strat z początku tygodnia. W ujęciu tygodniowym notowania WIG20 przeceniły się o 0.7%, jednak uwagę zwraca indeks S&P500, którego notowania pierwszy raz w historii przekroczyły poziom 4400 USD.

SUROWCE

Pierwszy dzień ubiegłego tygodnia przyniósł bardzo znaczącą, bo niemal 7% przecenę notowań ropy. Głównym impulsem do przeceny były utrzymujące się obawy o rozprzestrzeniający się wariant Delta, dodatkowo wzmocnione osiągniętym porozumieniem OPEC+ zwiększającym wydobycie surowca. W drugiej części tygodnia notowania mocno odreagowały i ponownie mogliśmy obserwować cenę ropy WTI powyżej poziomu 70 USD. W przypadku złota ubiegły tydzień upłynął bez większych zmian i w dalszym ciągu widoczna była konsolidacja notowań przy poziomie 1800 USD.

WALUTY

Na rynkach walutowych w dalszym ciągu umacnia się dolar – EURUSD spadł już poniżej 1.18, między innymi za sprawą gołęmbiego wydzwiciu czwartkowego posiedzenia EBC. Złoty natomiast, nieco nieoczekiwanie, po nieudanym testowaniu poziomu 4.60 odrobił część strat względem Euro. W nadchodzących dniach ton rynek będą nadawać doniesienia z USA, czyli śródkowe posiedzenie Fed i czwartkowe dane o PKB – dalsze umocnienie USD byłoby negatywne dla walut z rynków wschodzących, w tym Polski.

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

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.aliorftfi.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.aliorftfi.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.