

LICZBA TYGODNIA

28 mld

28 mld wyniosła nadwyżka w budżecie państwa na koniec czerwca 2021 roku.

CYTAT TYGODNIA

„Najważniejsze w życiu to przestać mówić „chcę”, a zacząć mówić „zrobię”. Nie uważaj nic za niemożliwe i traktuj możliwości jak szanse” – Karol Dickens, angielski pisarz.



OBLIGACJE

W ubiegłym tygodniu stosunkowo mocno wzrastały rentowności polskich obligacji, zarówno na krótkim, jak i długim końcu krzywej. Jednym z czynników, które wpłynęły na wzrost rentowności był wyższy niż spodziewany wstępny odczyt inflacji, który wyniósł 5% r/r. Ostatecznie rentowności 10-cio letnich obligacji zakończyły tydzień powyżej 1,7%. Większych zmian nie obserwowaliśmy z kolei na rynku obligacji w USA i sytuacji nie zmieniła także decyzja FED odnośnie polityki w zakresie stóp procentowych.



SUROWCE

Przez większą część ubiegłego tygodnia notowania złota zyskiwały na wartości głównie wskutek osłabienia się dolara, który zachowywał się gorzej od początku tygodnia, w oczekiwaniu na decyzję FED odnośnie stóp procentowych. Momentami cena kruszcu przekraczała już poziom 1830 USD, jednak finalnie notowania złota zakończyły tydzień blisko poziom 1800 USD. Z kolei na notowania ropy bardzo pozytywny wpływ wywarła redukcja obaw o dalsze skutki pandemii oraz wzrost popytu na ten surowiec.

WALUTY

Ubiegły tydzień przyniósł osłabienie dolara amerykańskiego wobec euro, który tydzień zakończył powyżej poziomu 1,1850. Głównym impulsem do przeceny były oczekiwania co do decyzji FED w zakresie polityki monetarnej, która według inwestorów miała przybrać bardziej gołębi charakter. Publikacja samej decyzji przez FED oraz późniejsze wystąpienie szefa FED jedynie potwierdziły te przypuszczenia, co pogłębiło przecenę amerykańskiej waluty. Beneficjentem osłabienia dolara był między innymi polski złoty, który zyskał w stosunku do USD i tydzień zakończył na poziomie 3,842. Wsparciem dla polskiej waluty był także wyższy od oczekiwań rynkowych odczyt wstępnego szacunku inflacji na poziomie 5% r/r.



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