

### LICZBA TYGODNIA

**5,4%**

W sierpniu 2021 r. wstępna inflacja w Polsce wzrosła do 5,4% i była najwyższa od 20 lat.

### CYTAT TYGODNIA

„Nie warto dziś spekulować o możliwym tempie podwyżek stóp lub jakimś docelowym poziomie stóp, a tym bardziej o jakiejś ich ‘normalizacji’” – prezes NBP A. Głapiński.



### OBLIGACJE

Na rynku stopy procentowej obserwowaliśmy silne wzrosty, co było wynikiem publikacji wstępnych danych dotyczących inflacji za sierpień, które przewyższyły prognozy analityków i jednocześnie osiągnęły poziom ostatnio odnotowany w 2001 roku, wywołując obawy odnośnie podwyżki stóp procentowych jeszcze w 2021 roku. Wpływ na wzrosty rentowności miał także wyższy od oczekiwań odczyt inflacji w strefie euro, a także płynące sygnały od ECB w zakresie zmniejszania skali skupu aktywów. Rentowności 10-cio letnich obligacji skarbowych tydzień zakończyły na poziomie powyżej 2%, nieznacznie przebijając tegoroczny szczyt z maja.



### SUROWCE

Piątkowa publikacja danych odnośnie zatrudnienia w sektorze pozarolniczym w USA, które okazały się gorsze od oczekiwań, wpłynęła na przecenę dolara, co wywindowało notowania złota w okolice poziomu 1830 USD. Notowania ropy WTI zakończyły tydzień w okolicach 69 USD, choć momentami po spotkaniu OPEC+ notowania przekraczały poziom 70 USD.



### WALUTY

Polski złoty odnotował bardzo udany tydzień, który przyniósł zdecydowane umocnienie się w stosunku zarówno do euro jak i dolara. Głównym czynnikiem, który pozytywnie wpłynął na notowania polskiej waluty był wstępny odczyt inflacji za sierpień, który okazał się wyższy od oczekiwań i jednocześnie najwyższy od 2001 roku. Ubiegły tydzień był także kolejnym, w którym mocno przecenił się amerykański dolar, co jest wynikiem wypowiedzi J. Powella w Jackson Hole, a także piątkowych, stosunkowo słabych danych z gospodarki. Kurs EURUSD zakończył tydzień na poziomie niemal 1,188, EURPLN na poziomie 4,506, a USDPLN 3,79.

### 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**