

LICZBA TYGODNIA

6,2%

6,2% wyniósł odczyt inflacji CPI r/r w USA za październik. Jest to najwyższa wartość od 1990 roku.

CYTAT TYGODNIA

„Obecnie bardziej prawdopodobny jest dalszy wzrost stóp procentowych, ale trudno przewidzieć, czy ta ocena nie ulegnie zmianie” – prezes NBP Adam Glapiński.



OBLIGACJE

Ubiegły tydzień przyniósł wzrosty rentowności obligacji skarbowych na rynkach bazowych, co było głównie wynikiem wyższego od oczekiwań, październikowego odczytu inflacji CPI w USA na poziomie 6,2% r/r. Rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych w USA zakończyły tydzień na poziomie 1,56%, momentami zbliżając się nawet do poziomu 1,60%. W ślad za rynkami bazowymi podążyły także rentowności polskich obligacji skarbowych, choć wzrosty obserwowaliśmy w przypadku rentowności dwuletnich i pięcioletnich obligacji skarbowych. Rentowności zarówno jednych, jak i drugich przekroczyły znacznie poziom 3%. Długi koniec krzywej rentowności z kolei ustabilizował się w okolicach poziomu 2,90%.



SUROWCE

Po serii kilkutygodniowej konsolidacji notowań złota w pobliżu poziomu 1800 USD, miniony tydzień okazał się mocno udany dla notowań tego kruszcu. Głównym impulsem do wzrostów był wyższy od oczekiwań odczyt inflacji CPI w USA, który osiągnął wartość 6,2% r/r. Wzrostów nie wyhamował także silny dolar i notowania złota zakończyły tydzień na poziomie 1865 USD, który ostatnio został odnotowany w czerwcu 2021 roku.

AKCJE

Początek minionego tygodnia upłynął pod znakiem kolejnych rekordów głównych indeksów amerykańskiej giełdy, dla których wsparciem były m.in. solidne wyniki kwartalne spółek. W drugiej części tygodnia, wyższy od oczekiwań odczyt inflacji CPI w USA przełożył się na obawy inwestorów o zacieśnianie polityki monetarnej, co przyniosło spadki notowań amerykańskich indeksów. Spadkowy tydzień zaliczyły także polskie indeksy giełdowe – WIG20 przecenił się o 3,5%, a indeks szerokiego rynku o 3%.

WALUTY

Kluczowym wydarzeniem ubiegłego tygodnia na rynku walutowym był odczyt inflacji w USA, który okazał się być najwyższy od 30 lat i wpłynął na oczekiwania co do szybszego zacieśniania polityki monetarnej przez FED, a w konsekwencji na zdecydowane umocnienie amerykańskiej waluty. Notowania EURUSD cofnęły się do poziomów ostatnio widzianych w lipcu 2020 roku – 1,1443. Polska waluta, pod wpływem silnego dolara, straciła na wartości w stosunku do euro (4,6344) i dolara (4,0467).



KONTAKT

Marcin Kruszyna

Dyrektor Regionalny

Marcin.Kruszyna@alior.tfi.com

(+48) 533 700 222

Mariusz Nowacki

Dyrektor Departamentu Marketingu, Sprzedaży i Komunikacji Inwestycyjnej

Mariusz.Nowacki@alior.tfi.com

(+48) 533 200 888

Bartosz Augustyński

Dyrektor Regionalny

Bartosz.Augustynski@alior.tfi.com

(+48) 519 445 142