

LICZBA TYGODNIA

4,1%

Inflacja HICP w strefie euro w październiku wzrosła według finalnego odczytu do 4,1% r/r (z poziomu 3,4% r/r we wrześniu). Jest to najwyższy odczyt w strefie euro od lipca 2008 roku.

CYTAT TYGODNIA

„Podnosząc stopy procentowe chcieliśmy zapobiec utrwaleniu się inflacji na podwyższonym poziomie w średnim okresie” - prezes NBP Adam Glapiński.

OBLIGACJE

Stabilizacja rentowności dziesięcioletnich polskich obligacji skarbowych w pobliżu poziomu 3% z pierwszej połowy miesiąca okazała się tylko chwilowa, gdyż w zakończonym już tygodniu obserwowaliśmy silne wzrosty tychże rentowności. Głównym impulsem do wzrostów były obawy o wysoką inflację oraz niepewność, co do przyszłych działań RPP w odniesieniu do stóp procentowych, co w połączeniu z niską płynnością na krajowym rynku długu, przełożyło się na utrwalenie rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych powyżej poziomu 3,35%. Niewiele niżej kształtują się notowania rentowności pięcioletnich obligacji skarbowych, które wyniosły 3,25%. Z kolei rentowności dwuletnich obligacji skarbowych cofnęły się poniżej poziomu 3%, kończąc tydzień na poziomie 2,87%.

AKCJE

Miniony tydzień upłynął pod znakiem znaczącej przeceny polskich indeksów giełdowych. Indeks szerokiego rynku przecenił się o ponad 4,5%, podobnie jak mWIG40, czy indeks WIG20. Z głównych indeksów warszawskiej giełdy jedynie sWIG80 odnotował mniejszą przecenę (około 3%). Stabość naszego rynku podyktowana jest m. in. tracącym mocno na wartości złotym, czy też dużą liczbą odnotowanych przypadków zachorowań na COVID-19 i coraz częściej pojawiającymi się informacjami o wprowadzeniu potencjalnych obostrzeń. Zupełnie odmienne nastroje panują na giełdach zagranicznych, gdzie notowania osiągają kolejne, historyczne rekordy.

SUROWCE

Zwiększona liczba przypadków zachorowań na COVID-19 oraz duże tempo przyrostów nowych zakażeń w wielu krajach oddziałuje negatywnie na notowania ropy WTI. Wizja kolejnych obostrzeń i zmniejszonego popytu skutecznie wpłynęła na spadek notowań surowca o ponad 6%, do poziomu 75 USD. Notowania złota z kolei zakończyły tydzień w pobliżu poziomu 1850 USD.

WALUTY

Ubiegły tydzień ponownie okazał się być udany dla notowań dolara. Wysoki odczyt inflacji w połączeniu z silnymi danymi ekonomicznymi z amerykańskiej gospodarki (m. in. sprzedaż detaliczna i produkcja przemysłowa) oraz napływającymi informacjami z FED odnośnie możliwości szybszego wygaszania programu QE, sprzyjają wzrostowi oczekiwań, co do szybkich podwyżek stóp procentowych w USA i wpływają na siłę amerykańskiej waluty. Mocniejszy dolar wywiera presję na waluty z gospodarek wschodzących, w tym również polskiego złotego. Złotemu nie pomagają także czynniki lokalne, w tym zaostrenie sytuacji epidemiologicznej. Kurs EURPLN przebił poziom 4,69, który ostatnio odnotowany został w 2009 roku. Notowania USDPLN z kolei zakończyły tydzień powyżej poziomu 4,16.

KONTAKT

Marcin Kruszyna

Dyrektor Regionalny

Marcin.Kruszyna@aliorffi.com

(+48) 533 700 222

Mariusz Nowacki

Dyrektor Departamentu Marketingu, Sprzedaży i Komunikacji Inwestycyjnej

Mariusz.Nowacki@aliorffi.com

(+48) 533 200 888

Bartosz Augustyński

Dyrektor Regionalny

Bartosz.Augustynski@aliorffi.com

(+48) 519 445 142