

LICZBA TYGODNIA

2,25%

- do takiego poziomu została podniesiona główna stopa procentowa. To czwarta z rzędu podwyżka stóp NBP w poprzednich trzech miesiącach (po ruchach o 40pb., 75pb. i 50pb.).

CYTAT TYGODNIA

„Stopa procentowa do 3% nie spowoduje żadnych negatywnych skutków w gospodarce, a w sprzyjających okolicznościach również poziom 4% może okazać się nieszkodliwy” – prezes NBP A. Głapiński.

OBLIGACJE

Ubiegły tydzień przyniósł kontynuację wzrostów rentowności obligacji skarbowych, na co wpływ miały zarówno czynniki o charakterze globalnym (duże wzrosty rentowności obligacji skarbowych w USA pod wpływem danych z rynku pracy oraz wzrostu oczekiwań na szybkie zacieśnianie polityki pieniężnej, po publikacji protokołu z posiedzenia FED) oraz lokalnym (decyzja RPP odnośnie podwyżki stóp procentowych, a także wstępny odczyt inflacji CPI na poziomie wyższym od oczekiwań). Największe wzrosty obserwowaliśmy na krótkim oraz długim końcu krzywej. Pod koniec tygodnia rentowności dwuletnich polskich obligacji skarbowych ukształtowały się na poziomie 3,61%, pięcioletnich 4,12%, a dziesięcioletnich 4,04%.

AKCJE

Pierwszy tydzień nowego roku okazał się stosunkowo zmienny dla inwestorów. Co prawda indeks SP500 wyznaczył nowy szczyt notowań, jednak dane z rynku pracy, a przede wszystkim protokół z posiedzenia FED, który rozbudził oczekiwania na szybkie zacieśnianie polityki pieniężnej, doprowadziły do ponad 2% przeceny tego indeksu w skali tygodnia. Trochę lepsze nastroje panowały w przypadku polskich indeksów giełdowych, które kontynuowały wzrosty zapoczątkowane pod koniec 2021 roku.

SUROWCE

Kolejny udany tydzień odnotowały notowania ropy WTI, gdzie obserwowaliśmy kontynuację wzrostów rozpoczętych jeszcze w końcówce roku 2020. Wsparciem dla notowań tego surowca były ponownie mniejsze obawy o wpływ wariantu Omikron na światowe gospodarki oraz, co za tym idzie na popyt na ropę. Nie bez znaczenia dla ceny ropy pozostaje także zaogniająca się sytuacja w Kazachstanie. W efekcie tych czynników notowania ropy WTI ponownie zbliżyły się do poziomu 80 USD.

WALUTY

Miniony tydzień na rynku walutowym w kontekście polskiej złotówki stał pod znakiem dwóch kluczowych wydarzeń: decyzji RPP odnośnie stóp procentowych (podwyżka o 50 punktów bazowych do poziomu 2,25%) oraz wstępnego odczytu inflacji CPI za grudzień (8,6% r/r). W takich okolicznościach polska waluta zyskała na wartości zarówno w stosunku do euro, jak i dolara. Pod koniec tygodnia notowania EURPLN ukształtowały się poniżej poziomu 4,55. W przypadku USDPLN pierwszy raz od listopada ubiegłego roku notowania znalazły się poniżej 4,00.

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