

LICZBA TYGODNIA

9,2%

9,2% wyniósł odczyt inflacji CPI w Polsce za styczeń 2022r., wobec poziomu 8,6% w grudniu 2021r. oraz spodziewanego odczytu na poziomie 9,3%.

CYTAT TYGODNIA

„Średnioterminowa stabilizacja inflacji w okolicy celu umożliwi stopniową normalizację polityki pieniężnej w strefie euro” - P. Lane (główny ekonomista) EBC.

OBLIGACJE

Napięcia geopolityczne pomiędzy Rosją a Ukrainą zostawiły swój ślad także na rynku obligacji skarbowych. Dziesięcioletnie obligacje skarbowe USA momentami handlowane były z rentownością przekraczającą 2,05%, jednak w skutek kolejnych niepokojących doniesień o eskalacji konfliktu spadły do poziomu 1,93%. Wpływało to także na rentowności polskich obligacji skarbowych, choć tutaj rozpiętość notowań była mniejsza. W całym tygodniu największe zmiany notowań obserwowaliśmy na środku i długim końcu krzywej, gdzie rentowności pięcioletnich i dziesięcioletnich polskich obligacji skarbowych spadły o 10 pb, do poziomu odpowiednio 3,87% oraz 3,89%. Rentowności dwuletnich obligacji ukształtowały się na poziomie 3,58%, choć momentami zbliżały się do poziomu 3,8%.

AKCJE

Miniony tydzień na światowych rynkach akcyjnych, śladem poprzednich tygodni charakteryzował się podwyższoną zmiennością. Głównym czynnikiem odpowiadającym za taki stan rzeczy są utrzymujące się napięcia na linii Rosja-Ukraina oraz ryzyko potencjalnego konfliktu zbrojnego. Nie bez znaczenia pozostają także jastrzębie wypowiedzi członków FED, które wpływają na oczekiwania co do podwyżek stóp procentowych. W przekroju całego tygodnia indeks S&P500 spadł ponad 1,5%, choć zakres wahań kursu był zdecydowanie większy. Indeksy polskiej giełdy również odnotowały przeceny notowań - indeks WIG cofnął się o niemal 3%, podobnie jak WIG20.

SUROWCE

Zaogniająca się i niepewna sytuacja pomiędzy Rosją a Ukrainą przekłada się na wycenę surowców. Widocznie jest to w szczególności w notowaniach złota, które zyskało na wartości, momentami przebijając nawet granicę 1900 USD. W przekroju całego tygodnia wzrosło o ponad 2%. Cofnięcie notowań o 2,2% zaliczyły z kolei notowania ropy naftowej, które znacząco wzrosły w ostatnich tygodniach.

WALUTY

W przypadku walut, podobnie jak u innych klas aktywów, głównym czynnikiem wpływającym na notowania jest napięta sytuacja pomiędzy Rosją a Ukrainą. Także w przypadku walut przekłada się to na podwyższoną zmienność. Rozpiętość kursu EURPLN w całym tygodniu sięgnęła aż 10gr (notowania wzrosły do 4,58, by w ciągu następnego dwóch dni cofnąć się poniżej poziomu 4,50). Pod koniec tygodnia kurs EURPLN ukształtował się na poziomie 4,53, USDPLN - 4,002, a EURUSD na 1,132.

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