

LICZBA TYGODNIA

22,3
mld PLN

22,3 mld PLN wyniosła w Polsce nadwyżka w budżecie państwa w styczniu 2022 roku.

CYTAT TYGODNIA

„EBC na bieżąco monitoruje sytuację, a na posiedzeniu 10 marca będzie podejmował decyzję, po zapoznaniu się z analizami uwzględniającymi wpływ ostatnich wydarzeń” - Prezes EBC Christine Lagarde.



OBLIGACJE

Pogłębiający się konflikt na wschodzie wpłynął znacząco na każdą klasę aktywów, w tym także na ceny obligacji. W obliczu informacji o agresji Rosji na Ukrainę, rentowności amerykańskich obligacji dziesięcioletnich spadły poniżej 1,90%, co okazało się jednak chwilowym ruchem, bo już pod koniec tygodnia ponownie znalazły się w pobliżu 2%. Inaczej sytuacja wyglądała w przypadku polskich obligacji skarbowych, gdzie za prawdopodobny został uznany scenariusz, w którym NBP będzie silniej podwyższał stopy procentowe, aby zniwelować wpływ drożących surowców na inflację, co przełożyło się na wzrosty rentowności. W przekroju całego tygodnia rentowności dwuletnich i pięcioletnich obligacji skarbowych w Polsce wzrosły o ponad 30 pb, odpowiednio do poziomu 3,93% oraz 4,21%. Rentowności dziesięcioletnich obligacji zakończyły tydzień na poziomie 4,05%.

AKCJE

Agresja Rosji na Ukrainę zmaterializowała się w ubiegłym tygodniu, co przełożyło się na falę wyprzedaży akcji na giełdach. Jednodniowy spadek indeksu WIG20 o niemal 11% był jednym z największych w historii polskiej giełdy. Kolejnego dnia giełdy co prawda odreagowały część gwałtownych spadków, jednak w dalszym ciągu na rynku panuje duża zmienność i niepewność. W przekroju tygodnia indeks WIG20 stracił 8%, podobnie jak indeks szerokiego rynku WIG.



SUROWCE

Obawy o dostępność surowców oraz lęk przed potencjalnymi sankcjami wskutek napiętej i zaogniającej się sytuacji pomiędzy Rosją a Ukrainą, wywindowały ceny surowców. Cena ropy momentami przekraczała nawet 100 USD. W takich okolicznościach na wartości zyskało także złoto, które znajdowało się już blisko poziomu 2000 USD. Pod koniec tygodnia jednak ceny tych surowców spadły – notowania ropy WTI zakończyły tydzień na poziomie 91,59 USD, a złota – 1889 USD.

WALUTY

W obliczu kryzysowej sytuacji pomiędzy Rosją a Ukrainą mocno zyskiwały aktywa, w tym waluty potocznie uznawane za bezpieczne (m.in. dolar). Obecna sytuacja zdecydowanie nie sprzyja polskiej walucie – w minionym tygodniu polski złoty tracił na wartości zarówno w stosunku do euro, jak i do dolara. Notowania USDPLN zakończyły tydzień na poziomie 4,114, EURPLN – 4,634, choć ich notowania dochodziły momentami nawet do poziomów odpowiednio 4,24 i 4,72.

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