

LICZBA TYGODNIA

8,5%

Inflacja CPI w lutym spadła do 8,5% r/r ze zrewidowanego w górę poziomu 9,4% r/r w styczniu (wcześniej 9,2% r/r).

CYTAT TYGODNIA

„Wyzwania stojące przed polityką pieniężną zmieniają się i jest mało prawdopodobne, że wrócimy do tej samej dynamiki inflacji, którą widzieliśmy przed pandemią” - Ch. Lagarde, szefowa EBC.

OBLIGACJE

Oczekiwania co do podwyżek stóp procentowych przez FED przełożyły się na duże wzrosty rentowności obligacji skarbowych w USA. W przypadku dwuletnich obligacji rentowności znalazły się ponownie powyżej poziomu 2%, który ostatnio odnotowany był w 2019 roku. Inaczej sytuacja wyglądała w przypadku polskich obligacji skarbowych, które po znaczących wzrostach z pierwszej połowy miesiąca spadały wzdłuż całej krzywej. Pod koniec tygodnia rentowności skarbowych obligacji dwuletnich wyniosły 5,13%, pięcioletnich – 5,1% a dziesięcioletnich – 4,7%.

AKCJE

Światowe rynki akcyjne w dalszym ciągu funkcjonują pod wpływem doniesień o wojnie pomiędzy Rosją i Ukrainą. W minionym tygodniu nastroje uległy znaczącej poprawie na skutek doniesień o projekcie planu pokojowego, czy też o spłacie przez Rosję odsetek od długu dolarowego. W przekroju całego tygodnia indeks S&P500 wzrósł o ponad 6%, do poziomu 4463. Wzrosty obserwowaliśmy także na polskiej giełdzie – WIG20 wzrósł o ponad 3%, a indeks mWIG40 – niemal o 6,5%.

SUROWCE

Pojawiające się doniesienia o rozmowach pomiędzy Rosją i Ukrainą, które mogłyby się przyczynić do deeskalacji konfliktu wpłynęły na ceny surowców. Spadały notowania ropy oraz złota. I o ile ceny złota utrzymały się w okolicach tygodniowych minimów, to w przypadku ropy notowania ponownie wzrosły powyżej 100 USD, co było wynikiem informacji o znaczących niedoborach tego surowca w najbliższej przyszłości. W przekroju całego tygodnia cena ropy spadła o 4,2%, a złota o 3,3%.

WALUTY

Obserwowana na rynku poprawa nastrojów pozytywnie wpłynęła na polską walutę, która umocniła się zarówno względem euro, jak i dolara, zdecydowanie oddalając się od wysokich poziomów jakie obserwowaliśmy jeszcze na początku miesiąca. W przekroju całego tygodnia nasza waluta zyskała prawie 1,5% w stosunku do euro (kurs wyniósł 4,717) i 2,67% do dolara (kurs to 4,267). Notowania EURUSD ukształtowały się na poziomie 1,105, wzrastając o niemal 1,3%.

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