

LICZBA TYGODNIA

5,25%

5,25% obecnie wynosi główna stopa procentowa w Polsce, po ostatniej podwyżce o kolejne 75pb.

CYTAT TYGODNIA

„Podwyżka stóp o 75pb na majowym posiedzeniu stanowiła wynik konsensusu osiągniętego po zażartej dyskusji wewnątrz Rady, a kwietniowa podwyżka o 100pb była reakcją na gwałtowny wzrost bieżącej inflacji i miała zademonstrować determinację w walce z presją cenową” – A. Glapiński, Prezes NBP.

OBLIGACJE

Miniony tydzień ponownie nie był udany dla polskich obligacji skarbowych. Kolejny wysoki odczyt inflacji, podwyżka stopy procentowej, czy wzrosty rentowności obligacji na rynkach bazowych przekładały się na kolejne spadki cen polskich obligacji. W minionym tygodniu rentowności pięcioletnich obligacji skarbowych w Polsce znacząco przebiły poziom 7%, kończąc tydzień na poziomie 7,28%. Rentowności obligacji dziesięcioletnich mocno zbliżyły się do wspomnianego już poziomu 7%, notując poziom 6,82% pod koniec tygodnia. Najmniejsze zmiany odnotował krótki koniec krzywej, gdzie rentowności dwuletnich obligacji skarbowych zakończyły tydzień na poziomie 6,69%.

AKCJE

Miniony tydzień na rynkach akcyjnych był bardzo zmienny, na co główny wpływ miały decyzje banków centralnych, co w szczególności widoczne było na rynku amerykańskim. W środę, po decyzji FED (podniesienie stóp o 50pb oraz wypowiedź J. Powella, w której wykluczył możliwość zwiększania skali podwyżek) przełożyła się na bardzo duże wzrosty indeksów akcyjnych. Zaledwie dzień później sytuacja zmieniła się całkowicie i obserwowaliśmy pogorszenie nastrojów oraz najsilniejsze dzienne spadki indeksów od 2020 roku. W przekroju całego tygodnia indeks S&P500, pomimo dużych dziennych wahań notowań stracił 0,21%. Dużo większe przeceny odnotowały polskie indeksy akcyjne: WIG20 stracił 5%, a indeks szerokiego rynku WIG stracił 4,36%.

SUROWCE

Wciąż trwająca wojna pomiędzy Rosją i Ukrainą oraz jej konsekwencje w postaci ograniczenia, czy całkowitego odejścia od rosyjskiej ropy, w dalszym ciągu rzutują na cenę surowca. Oprócz tego, obecna sytuacja w Chinach tj. rozprzestrzenianie się ognisk koronawirusa oraz kolejne lockdowny i co za tym idzie obawy o popyt na ten surowiec, także windują cenę ropy. W minionym tygodniu cena ropy WTI zyskała na wartości niemal 5%, kończąc tydzień blisko poziomu 110 USD.

WALUTY

Z punktu widzenia rynku walutowego kluczowe w minionym tygodniu były decyzje banków centralnych w zakresie stóp procentowych. Decyzja FED o podwyżce o 50pb wpłynęła na zmienność amerykańskiej waluty, której kurs na koniec tygodnia wyniósł 1,055 wobec euro. Z kolei mniejsza niż oczekiwana podwyżka stóp przez RPP (podwyżka 75pb vs. oczekiwana 100pb), wpłynęły na osłabienie polskiej waluty, której kurs na koniec tygodnia ukształtował się na poziomie 4,463 wobec dolara i 4,712 wobec euro.

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