

LICZBA TYGODNIA

77257

- liczba osób, które wyzdrowiały od początku pandemii COVID-19.

CYTAT TYGODNIA

„Doznasz recesji i upadków na giełdzie. Jeśli nie rozumiesz, że to się wydarzy, to znaczy, że nie jesteś gotowy, nie poradzisz sobie dobrze na rynkach” – Peter Lynch.



OBLIGACJE

Ubiegły tydzień rozpoczął się od gwałtownego pogorszenia nastrojów, które wywindowało ceny aktywów uważanych za bezpieczne. Rentowności obligacji skarbowych na rynkach bazowych oraz w Polsce wyznaczyły w poniedziałek swoje historyczne minima – amerykańska 10-lątka ok. 0,31%, a polska ok. 1,35%. W kolejnych dniach obserwowaliśmy spadek zainteresowania długiem skarbowym, na fali obaw o wpływ epidemii na budżety i zadłużenie państw, skutkiem czego pod koniec tygodnia rentowność *Treasuries* wróciła w okolice 1%, a polskich obligacji nawet powyżej 2,10%.

AKCJE

W ubiegłym tygodniu mieliśmy największy spadek dzienny w historii polskiego rynku kapitałowego. WIG20 w czwartek stracił na wartości 13,28%. Na rynku panuje bardzo duża zmienność notowań. W najbliższym czasie należy oczekiwać utrzymania obecnej zmienności na rynkach. Obecne wyceny akcji są na bardzo atrakcyjnym poziomie, który zdarza się raz na 10-15 lat. Inwestorzy nie sugerują się teraz oceną fundamentalną spółek. Rynek jest pod silnym wpływem nastrojów oraz emocji.



SUROWCE

Ropa naftowa od początku roku spadała ponad 50%. Inwestorzy obawiają się silnego hamowania globalnej gospodarki oraz zerwania łańcuchów dostaw związanych z pandemią COVID-19.

WALUTY

Na rynku walutowym w ubiegłym tygodniu obserwowaliśmy wyraźny zwrot ku rynkom uchodzącym za bezpieczne. Najbardziej zyskiwał amerykański dolar (prawie 5% do koszyka walut), w mniejszym stopniu również frank szwajcarski, euro czy jen (po ok. 1,5-2%). Sprzedawane były waluty z rynków wschodzących, w tym polski złoty, który przecenił się o prawie 2% wobec euro (do ok. 4,38) oraz 3,6% względem dolara (do 3,94).

KONTAKT

Marcin Kruszyna

Marcin.Kruszyna@aliortfi.com
(+48) 533 700 222

Bartosz Augustyński

Bartosz.Augustynski@aliortfi.com
(+48) 519 445 142

Sławomir Tomczuk

Slawomir.Tomczuk@aliortfi.com
(+48) 533 700 888

Mariusz Nowacki

Mariusz.Nowacki@aliortfi.com
(+48) 533 200 888

