

Komentarz tygodniowy

BZ WBK TFI S.A.

Najbardziej zaskakującym wydarzeniem ubiegłego tygodnia była publikacja piątkowych danych dotyczących amerykańskiego rynku pracy. **Liczba nowych miejsc pracy w maju była najniższa od 2010 roku (38 tys.) i zdecydowanie poniżej rynkowego konsensusu (160 tys.)**. Tak słabych danych nie spodziewali się nawet najwięksi pesymiści. Chociaż to tylko jeden z wielu miesięcznych odczytów i możliwe że będzie zrewidowany w czerwcu to konsekwencje dla światowych rynków są już widoczne.

Publikacja danych stawia stan amerykańskiej gospodarki w nieco gorszym świetle. W związku z tym zmniejsza się prawdopodobieństwo podwyżek stóp przez FED w kolejnych miesiącach. Zmienia się również obraz rynków walutowych za sprawą wyraźnego osłabienia dolara.

W tym tygodniu uwaga inwestorów będzie koncentrować się na wypowiedziach członków Amerykańskiej Rezerwy Federalnej. Rynki spodziewają się odniesienia do słabych danych o zatrudnieniu. FED ma tendencję do nieprzypisywania zbytnej uwagi do pojedynczych odczytów dlatego wypowiedzi mogą nie być jednoznaczne.

Podsumowanie

Obligacje

Chociaż piątkowe dane miały także pozytywny wpływ na polskie obligacje to jednak miniony tydzień zakończył się wyraźnym wzrostem rentowności krajowych dziesięciolatek. Handel odbywał się w towarzystwie dużej zmienności.

Akcje

Piątkowe dane oraz słaby dolar dają impuls do umocnienia surowców oraz rynków akcyjnych w krajach rozwijających się. Negatywne nastroje dominowały także na warszawskim parkiecie. Decydujące były czynniki lokalne (dyskusje na temat rozwiązania problemu frankowiczów oraz spekulacje co do zmian kształtu systemu OFE). Dane makro nie pomagały polskim akcjom (potwierdzona słaba dynamika PKB w pierwszym kwartale oraz inflacja -1%).

Słowniczek:

FED - bank centralny Stanów Zjednoczonych odpowiedzialny za decyzje w przedmiocie kształtowania założeń amerykańskiej polityki pieniężnej, nadzór nad operacjami otwartego rynku w USA oraz ustalający docelowe poziomy podaży pieniądza.

Materiał jest prezentowany w celach informacyjnych i nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Niniejszy dokument nie może być kopiowany, cytowany lub rozpowszechniany w jakikolwiek sposób bez uprzedniego pisemnego zezwolenia BZ WBK TFI S.A. Informacje zawarte w dokumencie są dobierane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności.

Autorzy nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych wskutek interpretacji powyższego dokumentu. Przed dokonaniem inwestycji w fundusz inwestycyjny Arka BZ WBK FIO należy zapoznać się z Prospektem Informacyjnym dostępnym na stronie www.arka.pl (w przypadku Arka Prestiż SFIO na stronie www.prestiz.arka.pl).