

Komentarz tygodniowy BZ WBK TFI S.A.

Ubiegły tydzień (27.02-03.03) przyniósł utrzymanie wzrostów na giełdach oraz powrót spadków na rynku zagranicznych obligacji skarbowych.

W ciągu ostatniego tygodnia, rynek akcji w USA wzrósł o 0,7%, a giełda w Niemczech – o 1,9%. W czwartek, na giełdzie w Nowym Jorku zadebiutował właściciel aplikacji Snapchat. Kurs spółki z branży mediów społecznościowych urósł o prawie 20%, a kapitalizacja wyniosła ponad 28 mld USD (dwa razy więcej niż kapitalizacja konkurencyjnego Twittera).

W Polsce, gdzie wciąż trwa sezon publikacji wyników, największe spółki skupione w ramach indeksu WIG20 umocniły się o 1%. Lokalny rynek znajdował się pod wpływem informacji jakie pojawiały się za granicą.

Na rynku długu w okresie 27.02-03.03, dominowały spadki (zwłaszcza w krajach rozwiniętych). Krzywe rentowności niemieckich oraz amerykańskich obligacji skarbowych przesunęły się do góry. W USA seria jastrzębich wypowiedzi członków FED oraz relatywnie dobre odczyty makro przełożyły się na wzrost prawdopodobieństwa podwyżek stóp w marcu.

W Europie zaskoczeniem dla niektórych inwestorów mógł być wysoki wstępny odczyt inflacji za luty. Wzrost cen w strefie euro wyniósł 2% r/r a więc tyle ile zakładany cel inflacyjny Europejskiego Banku Centralnego. W tym miejscu warto zaznaczyć, że wzrost cen dotyczył głównie kategorii „nie-bazowych”. Po wyłączeniu cen energii i żywności inflacja bazowa pozostała na poziomie 0,9% r/r.

Na tle wzrostów rentowności (spadku cen) obligacji zagranicznych, bardzo dobrze wypadła Polska. Na krajowym rynku obserwowaliśmy spadki rentowności dziesięcioletnich obligacji o ok. 10 punktów bazowych.

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 Prestiz SFIO na stronie www.prestiz.arka.pl).