

Komentarz tygodniowy BZ WBK TFI S.A.

Najważniejszym wydarzeniem minionego tygodnia (13-17.03) było posiedzenie FED, na którym zgodnie z oczekiwaniami podniesiono stopy procentowe o 0,25%. Równocześnie nie sprawdziły się obawy inwestorów co do wzrostu poparcia dla zacieśniania polityki monetarnej USA wśród członków komitetu. W rezultacie **reakcja rynków była pozytywna – zyskiwała większość klas aktywów, zarówno bezpiecznych jak i ryzykownych.** Największym przegranym był dolar, który po ogłoszeniu decyzji FED stracił 1 centa w stosunku do euro. **Ostatecznie tydzień zamknął się lekkimi wzrostami na zagranicznych rynkach akcji (indeks S&P wzrósł o 0,24%, DAX – o 1,1%) oraz umocnieniem się obligacji skarbowych, szczególnie amerykańskich (rentowność 10-letnich obligacji spadła o 8 p.b.).**

W Polsce rynek akcji kontynuował wzrosty silniejsze niż na rynkach rozwiniętych – indeks WIG zwiększył się o 3,6%. Pozytywny sentyment wśród inwestorów trwa – w lutym do funduszy akcji polskich napłynęło ponad 240 mln PLN i był to największy miesięczny przyrost aktywów w tej kategorii od maja 2015 r. Część wycen wspiera także trwający sezon publikacji wyników za 2016 r. Wśród wyróżniających się spółek można wymienić PKP Cargo, której akcje po wynikach lepszych od oczekiwań i prezentacji dobrych perspektyw na kolejny rok wzrosły w piątek o 15,6%.

Liczne odczyty lokalnych danych makro z ubiegłego tygodnia sumarycznie nie zmieniły poziomu cen polskich obligacji skarbowych. A doszło do kilku niespodzianek. Inflacja w lutym wzrosła mocniej od oczekiwań i wyniosła 2,2% r/r. Na plus zaskoczyło także zatrudnienie, które rosło o 4,6% r/r, co wróży nadchodzącą presję płacową. Rosnąca dynamika cen producentów to kolejny element sugerujący, że wkrótce będziemy musieli się przyzwyczaić do wyższej inflacji. **Ogólne perspektywy Polskiej gospodarki pozostają dobre i nie przeszkadzają im nawet słabsze odczyty produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej zaniżone przez efekty kalendarzowe.**

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 lub Arka Prestiż SFIO należy zapoznać się z Prospektami Informacyjnymi dostępnymi na stronie www.arka.pl.