

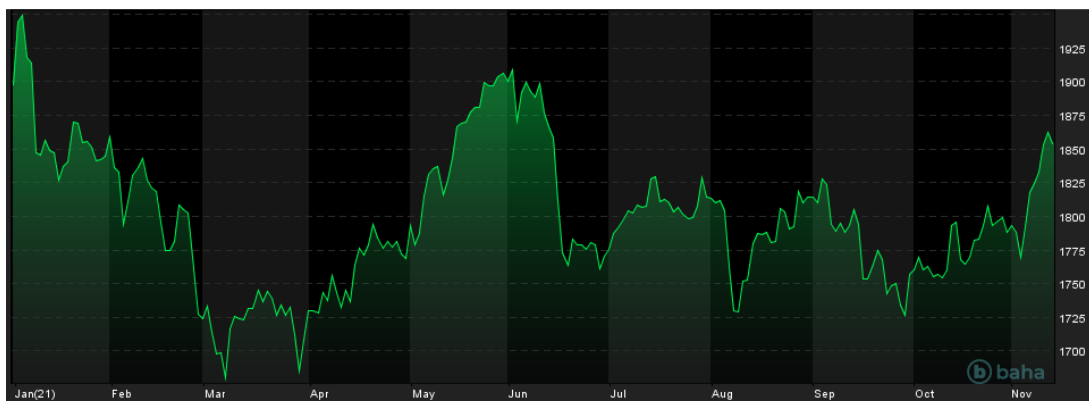
INWESTORZY REAGUJĄ NA DANE INFLACYJNE

W środę zapoznaliśmy się z danymi na temat inflacji konsumenckiej w Stanach Zjednoczonych (CPI), której wzrost z poziomu 5,4 % do 6,2% oznaczał osiągnięcie rekordowych poziomów od przeszło 20 lat. Spotkało się to z reakcją inwestorów na rynkach zarówno obligacji jak i akcji. Rentowność 10-letnich obligacji rządowych wzrosła do poziomu 1,56%, gdzie notowania Nasdaq spadły o 1,66%. Patrząc na reakcję rynków przepuszczać można, że inwestorzy najwyraźniej zaczynają powątpiewać w narrację FEDu co do przejściowej inflacji i braku potrzeby podnoszenia stóp procentowych.

W tezę dalszych wzrostów inflacji i malejącego zaufania do Rezerwy Federalnej dobrze wpisują się także dane indeksu cen producentów (PPI), który pokazał wzrost cen o 8,6% r/r. Wyższa inflacja producencka od konsumenckiej wskazuje na to, że to nie koniec spadków siły nabywczej pieniądza. Głównym celem firm jest wszakże generowanie zysków przy jednoczesnym dążeniu do wzrostu wyceny akcji i wypłaty dywidend. Jeśli więc spółki ponosić będą coraz większe koszty produkcji, na które składać się będą rosnące koszty półproduktów i wynagrodzeń, to firmy niejako skazane będą na podnoszenie cen – co w konsekwencji powinno przyczynić się do kolejnych wzrostów inflacji konsumenckiej.

Spadek siły nabywczej to także impuls sam w sobie do kolejnych osłabień waluty. Spostrzeżenie przez kupujących utrzymującej się, a nawet zwyżkującej inflacji (pomimo opinii FEDu, że ta jest przejściowa) powinna wpłynąć na ich decyzję odnośnie wydatków części swoich oszczędności już teraz, a nie w okresie późniejszym. To z kolei wpłwa na tempo cyrkulacji waluty, która jest składową inflacji. Dodając do tego zwiększenie podaży pieniądza, spowodowanej przez pakiety stymulacyjne, mające być odpowiedzią na pandemię COVID-19 i jej skutki, dostajemy możliwy potężny impuls proinflacyjny.

Spadek wiary inwestorów w stabilizację inflacji odzwierciedla cena złota. Po przetamaniu istotnego oporu na poziomie 1800 USD za uncję, cena metalu rosta dalej do poziomu 1855 USD. Brak zdecydowanej odpowiedzi Rezerwy Federalnej na ostatnie dane może dać impuls do kolejnych wzrostów.



Notowania cen złota, YTD, źródło: baha.com

Dzisiaj podane zostaną dane instytutu z Michigan na temat sentymentu konsumentów. Możliwy niższy odczyt w stosunku do poprzedniego miesiąca wskazywać może na zmianę przewidywań kupujących do cen na rynku i ogólnej sytuacji gospodarczej kraju.

Mateusz Szymański
Superfund TFI.

Superfund TFI S.A. zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000234965, NIP 1070002513, REGON 140147499, wysokość kapitału zakładowego 2 210 000 złotych (wpłacony w całości). Zastrzeżenie: Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie zezwolenia DFI/W/4030-31-1-4729/2005, udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) w dniu 25 października 2005r. Przedstawiane informacje mają charakter poglądowy i mają umożliwić polskiemu odbiorcy bliższe zapoznanie się z efektami stosowania strategii inwestycyjnych opracowanych przez Superfund i stosowanych w produktach finansowych oferowanych na różnych rynkach finansowych na świecie. Szczegółowe informacje związane z uczestnictwem w funduszach, w tym w szczególności: polityka inwestycyjna, opis czynników ryzyka, zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa, prawa uczestników, informacje o podmiotach prowadzących dystrybucję jednostek uczestnictwa, zawarte zostały w prospektach informacyjnych funduszy, które są dokumentami opracowanymi przez Towarzystwo i publicznie dostępnymi na stronie internetowej (www.superfund.pl), jak również u dystrybutorów jednostek uczestnictwa oraz bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa. Towarzystwo zwraca uwagę, że jakiegokolwiek dane finansowe przedstawione w niniejszej informacji nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych w przyszłości. Historyczne dane dotyczące wypracowanych stóp zwrotu nie mogą stanowić podstawy do wyciągania wniosków, co do kształtowania się dynamiki ich wzrostu w przyszłości. Wartość inwestycji oraz osiąganego z niej przychodu może ulegać znacznym wahaniom i nie jest w żaden sposób gwarantowana. Towarzystwo zachęca do zapoznania się ze szczegółowymi informacjami finansowymi oraz prawnymi, które zawarte zostały w prospektach informacyjnych funduszy.

SUPERFUND TFI S.A., INFOLINIA: +48 22 556 88 62, WWW.SUPERFUND.PL

SUPERFUND TFI S.A. zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000234965, NIP 1070002513, REGON 140147499, wysokość kapitału zakładowego: 2 210 000 złotych (wpłacony w całości)