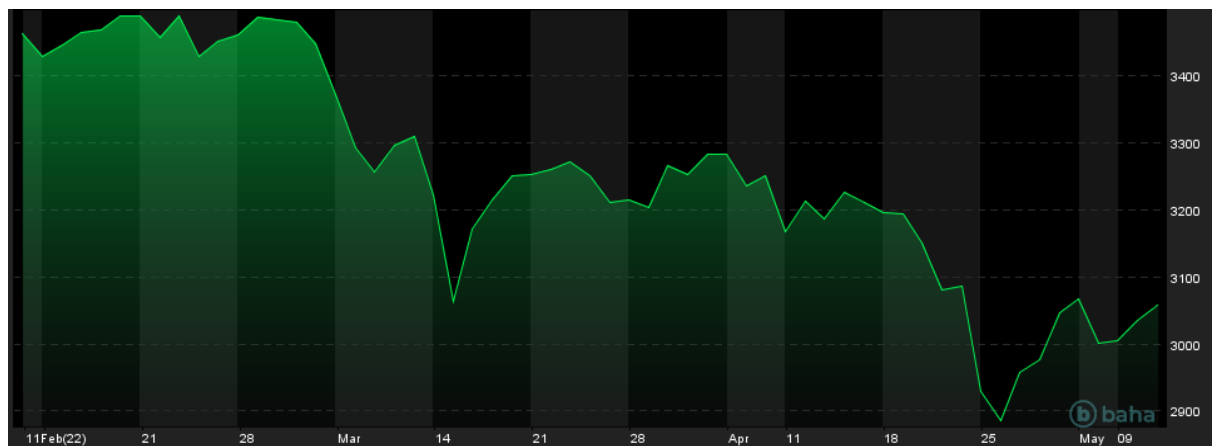


IMPULS Z CHIN

Pozytywny impuls dla rynków płynie z Chin. Podczas gdy w Stanach kontynuowana jest wyprzedaż, giełda w Shanghaiu zyskuje niemal 6% od dołka, który zanotowała osiem dni temu. Chińska giełda zawdzięcza swoją siłę malejącej liczbie zachorowań na Covid, która spada 11 dzień z rzędu. Inwestorzy liczą na szybkie poluzowanie restrykcji w Państwie Środka i zakończenie lockdownów.



Notowania indeksu Shanghai Stock Exchange Composite, 3M, źródło: baha.com

Pozytywnych informacji jest więcej. Otoczenie Prezydenta Bidena rozważa zniesienie cła na chińskie towary, które zostały wprowadzone pod rządami Trumpa. Taki ruch mógłby wpłynąć na obniżenie inflacji w Stanach, która wynosi obecnie 8,5% w skali roku. Już dzisiaj poznamy kolejny odczyt inflacji w USA, ekonomiści oczekują wzrostu o 0,2% m/m. Dane o inflacji konsumenckiej z Chin poznaliśmy rano - ta wzrosła do 2,1% r/r (1,5% w marcu), natomiast produkcyjna wyniosła 8% i tu dane są umiarkowanie pozytywne. Jest to spadek względem marca (8,3%), jednak oczekiwany był wynik na poziomie 7,7%.

Na rynku amerykańskim wciąż dominują sprzedający. Na tę chwilę spadki na giełdzie w Stanach bardzo przypominają ścieżkę z 2008 roku. Indeks S&P 500 podąża do zniesienia

38% postcovidowej fali hossy - jest to około 18-19% od szczytu notowań. W 2008 roku w tym miejscu została wygenerowana korekta wzrostowa wynosząca około 15%. Zaznaczyć trzeba, że warunki makroekonomiczne były diametralnie inne. Inflacja wynosi obecnie 8,5% versus 4,7% w 2008 roku, a indeksem ciąży wojna na Ukrainie, lockdowny w Chinach czy mocno jastrzębia polityka FED-u. Jednak te wszystkie negatywne czynniki mogą być już w cenach. Dziś poznamy dane o inflacji w USA i jeśli będą one poniżej konsensusu (8,1%) to, będzie to trigger do korekty wzrostowej, gdyż osłabi presję na obranie przez FED mocno jastrzębiej ścieżki.



Notowania indeksu S&P500, YTD, źródło: baha.com

Mieszko Mórawski,
Trader
w Superfund TFi S.A.

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.