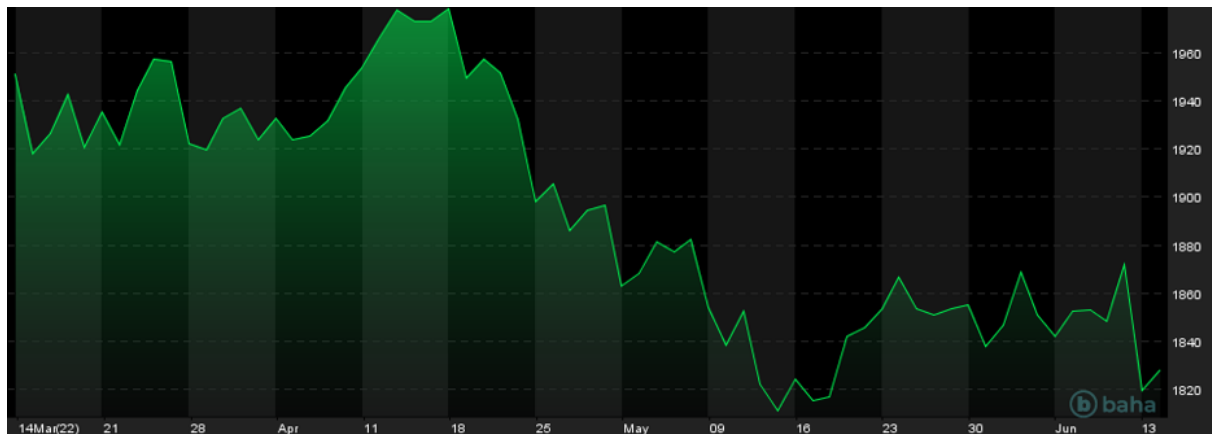


NERWOWO NA RYNKU ZŁOTA PRZED POSIEDZEDZENIEM FOMC

W ostatnich dniach na rynku złota można było zaobserwować większą niż zwykle zmienność notowań. Cena tego kruszcu jeszcze w piątek zwyżkowała o ponad 1,2%, kończąc cały miniony tydzień wyraźną zwyżką w okolicach 1875 USD za uncję. Ale optymizm na rynku złota nie trwał długo. Już poniedziałkowa sesja przyniosła spadek cen złota aż o ponad 2%, a notowania kruszcu znalazły się znów w okolicach 1830 USD za uncję.



Notowania cen złota, 3M, źródło: baha.com

Kluczowym czynnikiem, mającym wpływ na notowania złota w ostatnich dniach, były dane ze Stanów Zjednoczonych. W piątek w USA opublikowane zostały odczyty inflacji, które okazały się wyższe od oczekiwań. Inflacja CPI w maju w tym kraju wyniosła 1% w ujęciu mdm (oczekiwania: 0,7% mdm) oraz aż 8,6% rdr (przy spodziewanych 8,3% rdr).

Wyższe od oczekiwań wskaźniki rozbudziły wyobraźnię inwestorów w zakresie dalszych działań Rezerwy Federalnej. Dotychczasowe komunikaty ze strony Fed były jastrzębie, a instytucja ta dała do zrozumienia, że latem będzie kontynuować cykl podwyżek stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych. Jednak Fed zaznaczył również, że już jesienią może się wstrzymać z dalszym zacieśnianiem polityki monetarnej i najpierw przeanalizować efekty dotychczasowych działań.

Jednak wysokie wskaźniki inflacji budzą pytania o to, czy Fed nie powinien działać bardziej zdecydowanie. Komentarze na ten temat mogą pojawić się już w bieżącym tygodniu, bowiem w najbliższym czasie ma miejsce posiedzenie Fed. Już w środę poznamy najnowszą decyzję FOMC w sprawie stóp procentowych: oczekiwana jest ich istotna podwyżka, o 75 punktów bazowych, do poziomu 1,50-1,75%. Taki scenariusz jest już uwzględniony przez inwestorów na rynku, więc możliwe, że sam w sobie nie rozbudzi silniejszych reakcji. Dużo większe znaczenie dla kształtowania się notowań amerykańskiego dolara oraz pośrednio cen złota będą miały wskazówki ze strony Fed, dotyczące dalszych planów tej instytucji w zakresie kształtowania się polityki monetarnej. Jeszcze bardziej jastrzębie podejście Fed może być czynnikiem utrzymującym w ryzach notowania złota.

Paweł Grubiak,
Prezes Zarządu,
Doradca Inwestycyjny
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.