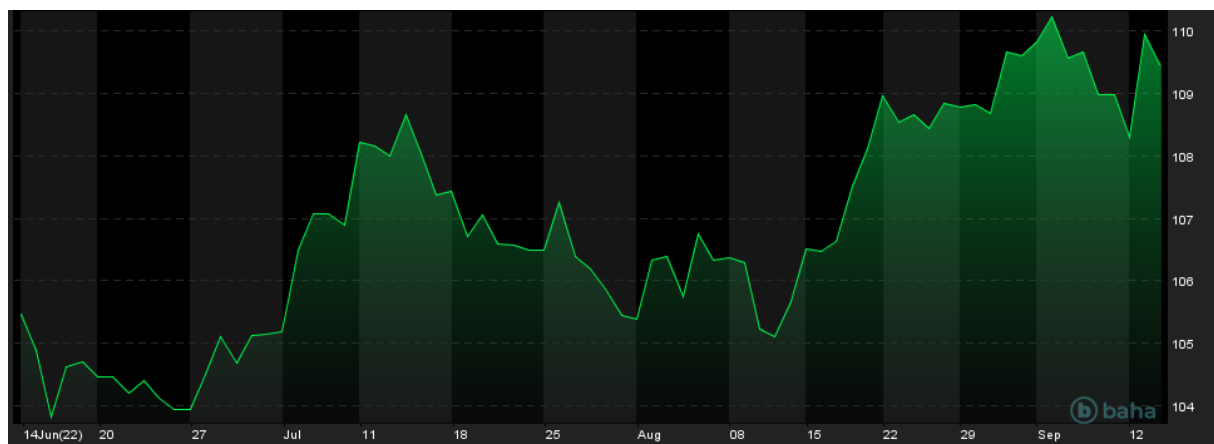


WYPRZEDAŻ TOTALNA

Wczoraj poznaliśmy najważniejsze dane tego tygodnia, a może nawet i miesiąca. Wzrost inflacji konsumenckiej za sierpień w USA hamuje wolniej niż oczekiwali tego analitycy. Odczyt wyniósł 8,3% rok do roku (8,5% w zeszłym miesiącu), konsensus był na poziomie 8,1% r/r, jednak nie brakowało opinii, że inflacja CPI może spaść poniżej 8%. Szansę na spadek inflacji miesiąc do miesiąca upatrywano w spadku cen benzyny na stacjach paliwowych w USA. Zniżka ta trwa już 13 tygodni z rzędu i sięga około 25%. Inflacja bazowa CPI wzrosła do 6,3% rok do roku z 5,9% w lipcu, konsensus wynosił 6,1%. Po tym odczycie widać, że koszty związane z mieszkaniem rosną, co może skutkować ograniczeniem wydatków przez konsumentów, a w dalszej perspektywie do recesji.

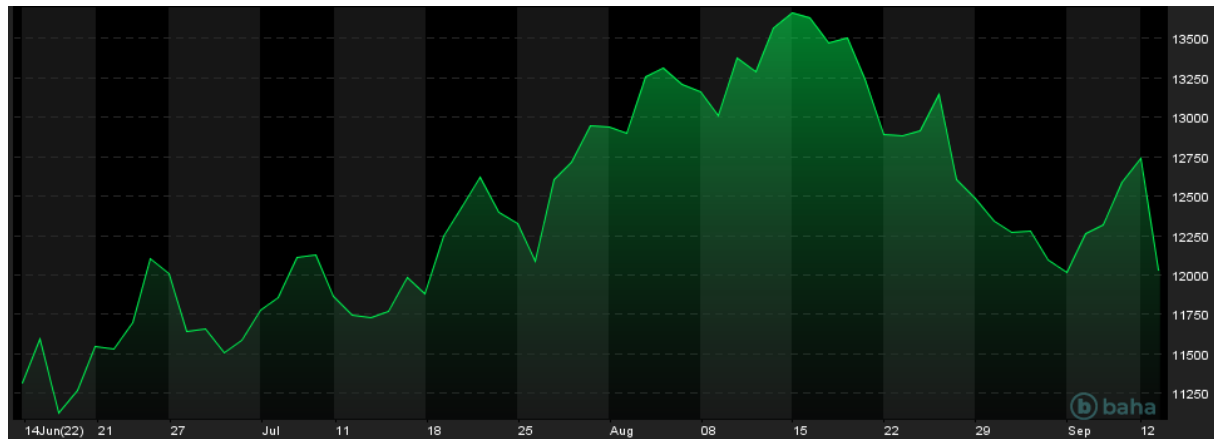
Takie dane oznaczają, że FED powinien kontynuować swoją jastrzębią politykę. Do wczoraj było niemal pewne, że Rezerwa Federalna podniesie stopy procentowe o 75 pb. na kolejnym posiedzeniu, jednak po danych zaczęto wyceniać możliwość podwyżki aż o 100 pb., co byłoby największą podwyżką od 40 lat.

Reakcja rynku na takie dane była jednoznaczna. Dolar zaczął umacniać się do wszystkich walut, do euro zyskał 1,5%, a do złotego aż 2%. Ostatnio tak mocny indeks dolara był widziany w 2002 roku. Rentowność 2-letnich obligacji amerykańskich podskoczyła do 3,75%, co jest najwyższym poziomem od 2007 roku, a 10-letnich obligacji do 3,41% i zbliża się do szczytu z czerwca.



Notowania indeksu dolara, 3M, źródło: baha.com

Wraz z umacniającym się dolarem zaczęły osłabiać się metale szlachetne. Złoto straciło 1,3%, srebro 2,3%, a pallad aż 7,2%. Giełdy zareagowały równie nerwowo. S&P 500 spadł o 4,32%, NASDAQ 100, dla którego wzrost stóp procentowy jest bardziej dotkliwy, spadł o 5,54%, wymazując zwyżki z poprzednich czterech dni.



Notowania NASDAQ 100, 3M, źródło: baha.com

Dzisiejszy dzień przynosi lekkie uspokojenie na rynkach. Jednak w tym tygodniu czeka nas jeszcze rolowanie kontraktów, a w przyszłym (21 września) spotyka się Rezerwa Federalna, więc może być to dość nerwowy tydzień.

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.