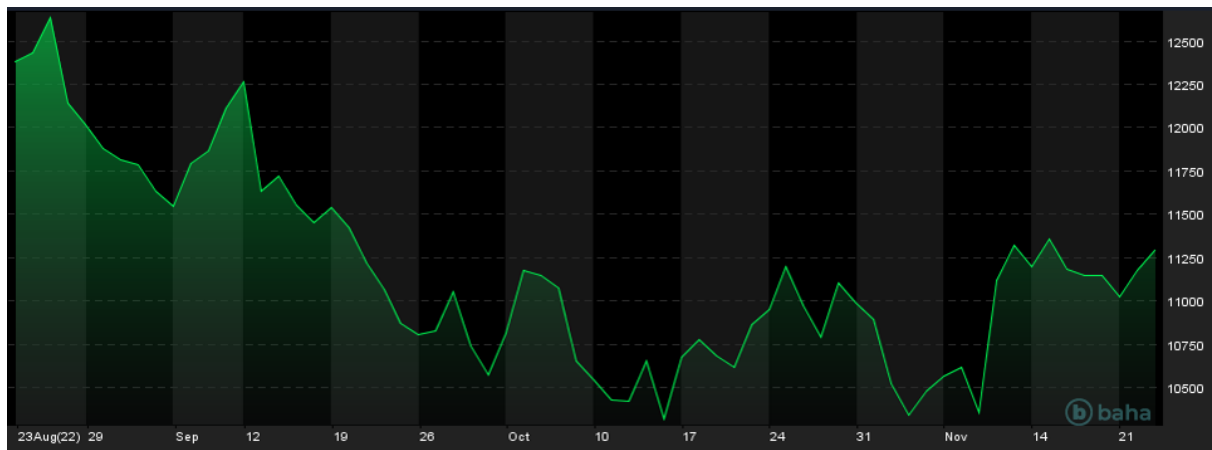


WIELE NIEWIADOMYCH W GOSPODARCE

Na przestrzeni ostatniego tygodnia mogliśmy zaobserwować dość sporą zmienność w wynikach indeksów. W ciągu 7 dni polski WIG 20 stracił 1.4%, S&P 500 zyskał 1.1% , gdzie Nasdaq Composite odnotował minimalny spadek o przybliżonej wielkości 0.1%. Niemiecki Dax rósł natomiast o 1.3% w tym samym przedziale czasowym. Duża dawka otrzymanych dzisiaj danych oraz informacji rynkowych nie ułatwia określenia, w którą stronę zmierzać będą indeksy w najbliższym czasie.



Notowania Nasdaq Composite, 3M, źródło: baha.com



Notowania Dax, 3M, źródło: baha.com

Indeks PMI dla przemysłu we Francji pozytywnie zaskoczył (odczyt 49,1 pkt. przy oczekiwanym 47 pkt) . Jednakże usługowy PMI z kolei pokazał wynik niższy od oczekiwanego (49,4 pkt a 50,6 pkt). Podobnie sytuacja wygląda w Niemczech. Przemysłowy PMI okazał się wyższy od oczekiwanego (46,7 pkt a 45 pkt), a usługowy minimalnie niższy (46,4 pkt a 46,2 pkt). Do niejednoznacznych danych płynących z Europy można dodać informacje płynące z Chin na temat zaostrzenia restrykcji covidowych, związanych z rosnącym bilansem zakażeń. Polityka „zero COVID” dalej odciska piętno na Chinach, a jednocześnie na światowej gospodarce.

Jeszcze ciekawiej sytuacja wygląda w USA. Przypomnieć należy dane o wnioskach o zasiłkach dla bezrobotnych (wzrost do 240 tyś. z 223 tyś). Dodatkowo przemysłowy PMI spadł z 50,4 pkt do 47,6 pkt. Teoretycznie wskazuje to na coraz gorszą sytuację gospodarczą w USA. Nie wiadomo jednak, jak interpretować te dane z perspektywy rynków finansowych, gdyż trzeba brać pod uwagę oczywiście działania Rezerwy Federalnej i jej zamierzenia odnośnie podwyższania stóp procentowych oraz redukcji sumy bilansowej – a te będą tym bardziej gotębie, im gorsze są dane z gospodarki. By jeszcze utrudnić wnioskowanie, przypomnieć należy „pozytywne” dane o zamówieniach na dobra trwałe z USA (wzrost o 1% m/m wobec oczekiwanych 0,4% m/m) oraz wolniejszy od oczekiwanego spadek indeksu Uniwersytetu z Michigan (spadek z 59,9 pkt do 56,8 pkt) mówiący o nastrojach konsumentów.

Kluczową informacją z dzisiejszego dnia będą jednak minutki Fed z ostatniego jej posiedzenia, które zostaną opublikowane o 20:00. Informacje co do ewentualnych przyszłych podwyżek stóp procentowych w USA powinny okazać się bardzo istotne dla sytuacji gospodarczej nie tylko w Stanach, ale i na całym świecie.

Mateusz Szymański,
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.