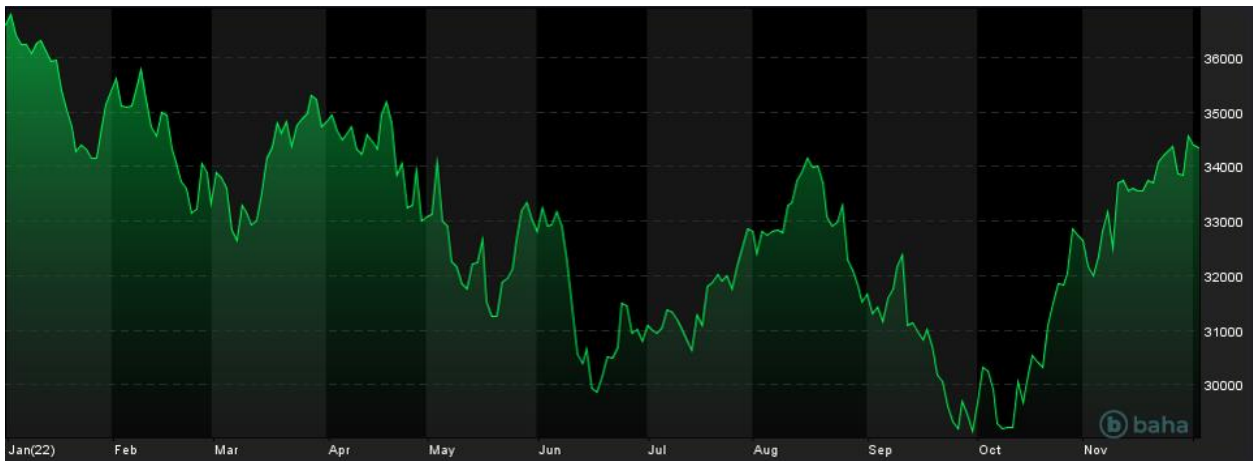


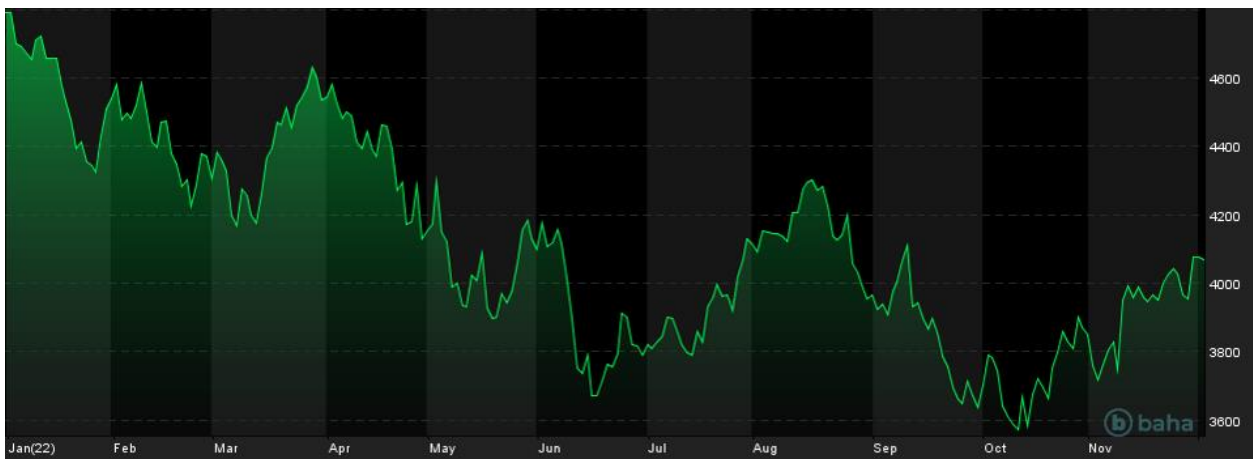
CHWILOWA RADOŚĆ PO WYSTĄPIENIU PREZESA FED

Czwartkowe (01.12) dane o spowolnieniu tempa inflacji nie przyniosły korzystnych rezultatów na amerykańskim rynku akcji. Bazowy indeks cen osobistych wydatków konsumpcyjnych (PCE), uważany przez Fed za alternatywę do wskaźnika inflacji CPI, wzrósł w październiku o 0,2% m/m (szacowane 0,3%), podczas gdy we wrześniu miesięczna zmiana wyniosła 0,5%. W ujęciu rocznym indeks wzrósł o 5%, tak jak prognozowano. Główne amerykańskie indeksy notują spadki, nieco redukując zyski z dnia powszedniego, spowodowane wystąpieniem prezesa Fed Jerome'a Powella. Komentarze sugerujące spowolnienie tempa podwyższania stóp procentowych skutkowały rajdem zarówno na rynku akcji, jak i obligacji.

Dow Jones Industrial Average zakończył środową (30.11) sesję z dziennym zyskiem 2,3%, zamykając się na poziomie 34571,78, jednocześnie osiągając 20% wzrost notowań od ostatniego dołka z 30 września 2022. Wczoraj indeks spadł, o 0,6%, podobnie jak w przypadku S&P 500, który zwyżkował w środę o 3,1% do 4079,12, a w czwartek zanotował stratę o 0,1%, co było „zastugą” głównie akcji spółek finansowych. Najwidoczniej inwestorzy dalej obawiają się o zyski przedsiębiorstw, które mogą ucierpieć w przypadku recesji, która dla wielu wydaje się nieunikniona. Świadczyć o tym może choćby fakt, iż obligacje dalej zyskiwały w czwartek, kiedy akcje odwróciły kierunek. Wśród zmartwień inwestorów można także zauważyć nieufność co do zysków banków, które próbując uchronić się przed potencjalnymi stratami kredytowymi (niemożności ściągnięcia należności), będą odkładać więcej funduszy.



Notowania Dow Jones, YTD, źródło: baha.com



Notowania S&P 500, YTD, źródło: baha.com

Jerome Powell na środowym wystąpieniu jasno zasygnalizował złagodzenie jastrzębkiej polityki Fedu już na grudniowym spotkaniu, zaplanowanym na 14 grudnia. Zdaniem jego, jak i reszty urzędników, z uwagi na dotychczasowe szybkie podnoszenie stóp procentowych, potrzeba czasu, aby zauważyć wywołane nimi zmiany w gospodarce. Dalsza tak agresywna polityka pieniężna mogłaby przynieść niepotrzebne i niezamierzone szkody na rynku pracy. Wobec czego wielu urzędników Fed wyraziło już swoją aprobatę w sprawie zatwierdzenia podwyżki o 0,5 pp. Na chwilę obecną taka podwyżka, to najbardziej prawdopodobny scenariusz. Nie jest to jednak całkowicie wyraźna decyzja o zażegnaniu podwyżek o 0,75 pp. Prezes Fed wszystkie dotychczasowe zarzuty o zbyt agresywnej polityce monetarnej stanowczo odparł, twierdząc, że pozwolenie na utrzymanie się szybkiego wzrostu cen może sprawić, że konsumenci będą oczekiwać uporczywej i wysokiej inflacji, co sprawi, że będzie ona bardziej zakorzeniona. Dodął także, że na początku roku stopa referencyjna zostanie podniesiona do nieco wyższego poziomu, niż przewidywano we wrześniu, kiedy planowano wzrost w przedziale 4,5-5%.

Patryk Kowalski,
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.