

Banki centralne dalej spóźnione

Bieżący tydzień przyniósł nam serię podwyżek stóp procentowych w najważniejszych bankach centralnych. Rezerwa Federalna razem z Europejskim Bankiem Centralnym zdecydowały się na podwyżkę o 50pb. Podobnie postąpił Bank Anglii, decydując się na podwyżkę o tej samej wielkości. Ponadto EBC poinformował o programie zacieśniania ilościowego, które ma mieć początek w marcu 2023 roku, a także zakomunikował kolejne podwyżki. Łączny efekt jastrzębich informacji doprowadził w czwartek do znacznych spadków na rynkach akcji. Amerykańskie S&P 500 i Nasdaq Composite traciły odpowiednio 2.49% oraz 3.23%, natomiast niemiecki Dax obniżył się o 3.28%.

Czwartkowa sesja na indeksach zdaje się pokazywać, w jakim miejscu znajduje się aktualnie sentyment rynków akcyjnych po sporej dawce jastrzębich informacji. Zapowiedzi kolejnych podwyżek stóp procentowych to zwiększające się obciążenie na gospodarce, które nie przyśpiesza odbicia. Tej narracji przoduje Jerome Powell, który pomimo przychylnych (zależy dla kogo) danych inflacyjnych komunikuje potrzebę dalszego podnoszenia kosztu środka płatniczego w celu zniwelowania presji cenowej. Kieruje swój komunikat w stronę osób, które dalej wieżą w rychły powrót FEDu do luzowania ilościowego.

Na podstawie komunikatów przewodniczących banków centralnych można dojść do wniosku, że jest źle, a będzie jeszcze gorzej. Jednakże podstawy pozostają dalej te same. Banki centralne są spóźnione w walce z inflacją, a potencjalnie możliwe do ustanowienia wielkości stóp procentowych to za mało dla zniwelowania skutków odejścia od jakiegokolwiek powiązania środka płatniczego z dobrem materialnym.



Notowania cen złota YTD, źródło: baha.com

Podobne spojrzenie zdaje się mieć w dalszej mierze znaczna ilość inwestorów. Świadczyć może o tym badanie BofA, które mówi o rekordowej ilości osób wierzących w niedowartościowanie złota. Kruszec ten w nie tak dalekiej przeszłości był podstawą systemu opartego na powiązaniu dolara ze złotem, a więc systemu, który znacząco odbiega od aktualnego polegającego na pieniądzu fiducyjnym.

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.