

# PODWYŻKI DALEJ STRASZĄ RYNKI

W ostatnich dniach zaobserwować mogliśmy mocne spadki na amerykańskich indeksach. Od końca środowej sesji Nasdaq Composite stracił 4,79%, S&P 500 3,6% a Russell 2000 obniżył się o 3,71%. Główny wątek to w dalszej mierze inflacja, która w kontekście ostatniego odczytu powyżej oczekiwań wywiera presje na kolejne podwyżki stóp procentowych.



Notowania S&P 500, 3m, źródło: baha.com



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

W taką narrację zdają się dobrze wpisywać rentowności amerykańskich 10-latek, które pierwszy raz od czerwca znalazły się bardzo blisko 4%. Sugeruje to, że rynek wierzy w dalsze podwyżki oprocentowania. Potwierdzają to słowa samego J. Powella, który zaznaczył, że Fed będzie reagował na ewentualne gorsze dane na temat inflacji.

Ostatnie dobre wyniki z gospodarki USA zdają się stwarzać możliwości do kolejnych podwyżek. Mowa tu m.in. o styczniowych danych na temat PMI dla przemysłu (wzrost do 47,8 pkt z 46,9 pkt), PMI dla usług (wzrost do 50,5 pkt z 46,8 pkt), a także wzrostu ilości nowych miejsc pracy w sektorze pozarolniczym (517,000 wobec przewidywanych 187,000). Pozytywnego przesłania nie zdaje się negować nawet rekordowo niska sprzedaż domów na rynku amerykańskim.

W kontekście inflacji godny uwagi jest także raport Banku Rezerwy Federalnej Nowego Jorku odnośnie do bilansu kart kredytowych za ostatni kwartał 2022 roku. Pokazuje on wzrost zadłużenia do rekordowych 986 miliardów dolarów. Tym samym został pobity rekord odnotowany przed samym początkiem pandemii wysokości 927 miliardów. Ponadto, rośnie ilość osób, które spóźniają się z płatnościami (wzrost do 5,9% z 5,2%). Pokazuje to, że Amerykanie niechętnie chcą „zaciskać pasa”, co miało być jednym z efektów podwyżek stóp procentowych, a w konsekwencji przyczynić się do obniżenia kosztów życia.

Mateusz Szymański  
Trader  
w Superfund TFI

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](http://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.