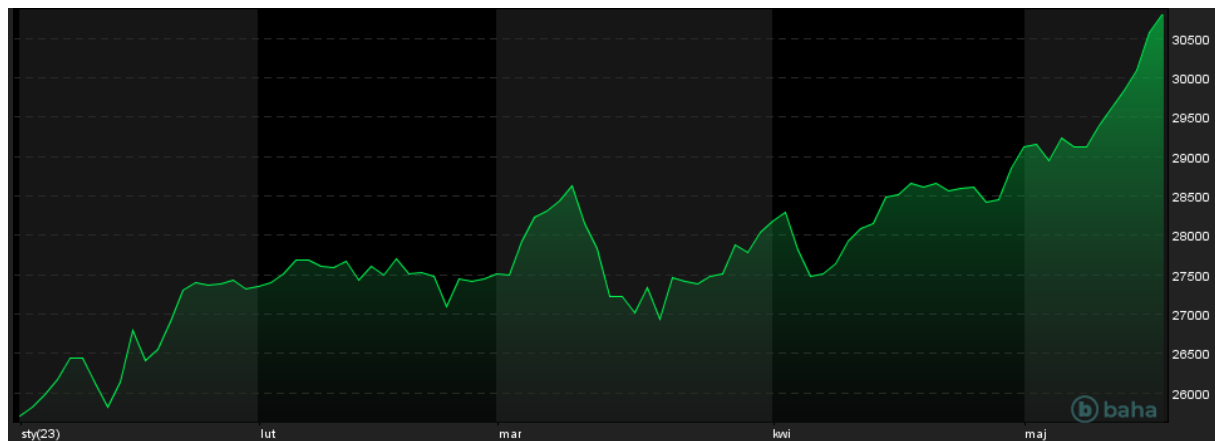


GIEŁDY GRAJĄ ALL IN

Na giełdy w ostatnich dniach napłynęło sporo kapitału. Dużo inwestorów przyglądało się z boku sytuacji na rynkach, gdyż krótkoterminowy kierunek nie był określony, a dane, które napływały były dość mieszane. Ostatnich kilka dni to kupujący przeważyli szalę na swoją korzyść. Nie do końca wiadomo, co stoi za ostatnimi wzrostami, lecz analitycy przypisują to zbliżającemu się porozumieniu dotyczącego długu w USA. Wydaje się to dość absurdalne, gdyż trudno liczyć na to, że Stany Zjednoczone mogłyby zbankrutować. Jednak giełdy na razie grają pod to i trudno się z tym nie zgodzić. Czy będziemy świadkami powiedzenia „kupuj plotki, sprzedawaj fakty” dowiemy się w najbliższych tygodniach, gdy dojdzie już do takowego porozumienia między Republikanami a Demokratami.



Notowania indeksu Nikkei 225, YTD, LME, źródło: baha.com

Na pozycję lidera wśród wzrostów wyrósł japoński indeks Nikkei. Indeks ten jest notowany najwyżej od ponad 30 lat. Jednak tutaj powody aprecjacji są zgoła odmienne. Japońska gospodarka radzi sobie wyjątkowo dobrze. W tym tygodniu napłynęły dane o PKB oraz inflacji z Kraju Kwitnącej Wiśni, które wsparły wzrosty na tokijskiej giełdzie. Annualizowany produkt krajowy brutto wyniósł 1,6% i przebił znacznie prognozy analityków na poziomie 0,7%. Dziś poznaliśmy kwietniową inflację CPI, która r/r wyniosła 3,5%. Po wielu latach walki z niską inflacją i deflacją w końcu osiągnęła sukces. Notowania japońskich indeksów wspiera także ultraluźna polityka fiskalna prowadzona przez bank centralny. Jednak powyższe dane mogą dać do myślenia decydentom, czy to

nie jest dobry moment na lekkie zaostrenie polityki banku. Ostatnio jest też głośno o wzroście zaangażowania w japońskie akcje firmy Warrena Buffeta. Sam guru inwestowania wypowiada się w bardzo przychylnych słowach o tej azjatyckiej gospodarce i być może nie jest to koniec jego zaangażowania w tym kierunku.

Jak na razie powiedzenie „Sell in May and go away” można włożyć do lamusa. Popyt na ryzykowne aktywa ma się świetnie, choć nie brak głosów, że za wzrosty na amerykańskiej giełdzie odpowiada wyjątkowo mała ilość spółek. Od kilku dni bardzo silny jest amerykański dolar. Zazwyczaj ma to miejsce, gdy na rynkach mamy risk-off, więc być może szampańskie nastroje wśród inwestorów niedługo ulegną schłodzeniu.

Mieszko Mórawski
Trader
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.