

# ODCZYTY PMI ORAZ AZJA

Początek tygodnia obfituje w znaczą ilość danych PMI. Indeks PMI dla przemysłu w Hiszpanii w lipcu wyniósł 47,8 przy prognozie 48,2. Ostatni odczyt wskazał 48. Lepsze dane od tych hiszpańskich płyną z Francji. Przemysłowy PMI za lipiec pokazał 45,1 przy oczekiwaniach wielkości 44,5. Pomimo odczytu lepszego od oczekiwanego odnotowany został spadek względem miesiąca poprzedzającego, tj. z 46. Bardzo podobnie sytuacja wygląda w Wielkiej Brytanii. Lipcowe dane to 45,3 przy 45 prognozy oraz 46,5 za miesiąc poprzedni. USA natomiast pokazały wynik lepszy od miesiąca poprzedzającego (49 a 46,3). Najważniejsze jednak wieści przyłyły z Odry, gdzie przemysłowy PMI szoruje po dnie, osiągając ledwie 38,8. W ogólnym rozrachunku możemy zaobserwować pogorszenie się odczytów w Europie, a całkiem odczuwalną poprawę nastrojów u emitenta głównej waluty rezerwowej świata.

Dane z Azji za lipiec w znacznej mierze okazały się zgodne z oczekiwaniami, z wyjątkiem tych najważniejszych. Stopa bezrobocia w Japonii wyniosła zgodnie z prognozami 2,5%, podczas gdy indeks PMI dla przemysłu tego kraju wyniósł 49,6 w porównaniu do prognozy 49,4. Indeks Caixin PMI dla chińskiego przemysłu wskazał spadek w porównaniu z miesiącem poprzednim (49,2 w porównaniu do 50,3). Choć dane nie zdają się być nazbyt negatywne to odczyt dla chińskiego przemysłu, który jest kluczowym graczem na rynku światowym, może zniechęcić część inwestorów przed podjęciem inwestycji.

Interesującą informacją zdaje się być spadek zakupów złota przez banki centralne już trzeci kwartał z rzędu. Dużą w tym zasługą Banku Centralnego Turcji, który zdecydował się na wypuszczenie na rynek 132 ton złota, by zaspokoić popyt społeczeństwa wzmożony poprzez ograniczenia importu. Złoto jednak w dalszym ciągu cieszy się zainteresowaniem niektórych bankierów centralnych. W drugim kwartale zaobserwowane zostały duże zakupy Banku Ludowego Chin, czy też Bank Centralny Singapuru. Na dzień dzisiejszy cena złota oscyluje w okolicach 1942\$.



Notowania cen złota, 3m, źródło: baha.com

Jedną z ciekawostek jest także wskaźnik zmienności VIX, którego odczyty są na najniższych poziomach od stycznia 2020 roku, tj. zaraz przed rozpoczęciem pandemii Covid 19. Stabilizacja jest o tyle ciekawa, że w dalszym ciągu nie ma pewności co do ścieżki decyzji odnośnie stóp procentowych w USA. Dane z Chin także nie są najlepsze. Przypomnieć tutaj można wzrost chińskiego PKB w drugim kwartale bieżącego roku o 6,3% wobec oczekiwań na poziomie 7,3%, co było dość sporym negatywnym zaskoczeniem.

Mateusz Szymański  
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](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.