

SKUTKI DZIAŁAŃ REZERWY FEDERALNEJ

Rezerwa Federalna pod przewodnictwem Jerome'a Powella nadal akcentuje stabilność w dążeniu do celu inflacyjnego na poziomie 2%. Nawet wyższe niż oczekiwano wskaźniki inflacji w ostatnich miesiącach zdają się nie budzić większych wątpliwości u prezesa Fed. W kontekście celu inflacyjnego warto jednak wziąć pod uwagę nie tylko obecną sytuację gospodarczą, lecz także już zaistniałe skutki zacieśniania ilościowego przez sam Fed oraz kwestię podnoszenia lub obniżania stóp procentowych.

Rezerwa Federalna odnotowała stratę wielkości 114 miliardów dolarów za rok 2023. Wielkość ta tożsama byłaby z trzecim największym bankructwem w historii USA, zaraz po Lehman Brothers oraz Washington Mutual w 2008 roku. Straty tak dużych wielkości spowodowane zostały spadkiem wartości obligacji, których wycena sięgała przeszło 9 bilionów dolarów. Powód to podnoszenie stóp procentowych w odpowiedzi na rosnącą inflację i jednoczesna utrata wartości obligacji. Przykład ten pokazuje, jakich wielkości strat dostarczyć może zaledwie jeden rok względnie wysokiego oprocentowania. Warto podkreślić także, że rok 2023 był pierwszym, w którym to Rezerwa Federalna wykazała straty w swojej historii, tj. od 1913 roku.

45 miliardów dolarów – tyle wynosi rekordowa wielkość majątku 1% najzamożniejszych amerykańców. W odniesieniu do roku 2020 oznacza to 50% wzrost wielkości 15 miliardów. Powód? Wydrukowane przeszło 6 miliardów dolarów w ciągu zaledwie dwóch lat, z których większość trafiła na rynki finansowe, co ze zrozumiałych względów sprzyja posiadaczom instrumentów finansowych. Jednocześnie na historycznych maksimach znajduje się zadłużenie kart kredytowych, których wielkość przekracza już ponad miliard dolarów – a który oprocentowanie sięgać może nawet 24%. Zauważalne jest zatem dalej rosnące rozwarstwienie pomiędzy klasami społecznymi. Krok w stronę luzowania ilościowego to w teorii łatwiejszy dostęp do środka płatniczego dla uboższych, jednocześnie jednak kolejny impuls dla spekulacji na giełdzie i rynku nieruchomości.

Inflacja CPI w USA w marcu wyniosła 3.5% w ujęciu rocznym. Oznacza to trzeci z rzędu miesiąc wzrostów inflacji. Coraz mniej prawdopodobne zdają się zatem obniżki stóp procentowych, których ilość na pewnym etapie miała wynosić nawet 7. Larry Summers (były sekretarz skarbu USA) uważa natomiast, że następnym ruchem Fedu może być podwyżka, a nie obniżka oprocentowania. Ta miałaby być odpowiedzią na nieustępliwą

inflację. Sytuacja zdaje się zatem dużo bardziej skomplikowana niż wskazuje na to Jerome Powell, o czym informuje m.in. cena złota, która znajduje się na dzień dzisiejszy blisko szczytowych poziomów.

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.