

Przegląd wydarzeń rynkowych

Świeżo opublikowane dane dotyczące inflacji w Stanach Zjednoczonych potwierdziły przewidywania analityków. W listopadzie wskaźnik cen konsumpcyjnych (CPI) wzrósł o 2,7% rok do roku, nieznacznie przewyższając październikowe 2,6%. Miesięczna dynamika CPI wyniosła 0,3%, co oznacza najwyższy wzrost od kwietnia i zgodność z prognozami analityków. Równocześnie inflacja bazowa, nieuwzględniająca zmiennych cen żywności i paliw, utrzymała stabilny wzrost o 3,3% w skali roku.

Dane te stanowią istotny element układanki, z której Rezerwa Federalna (Fed) buduje swoje decyzje dotyczące polityki pieniężnej. Inwestorzy niemal pewni są kolejnego obniżenia stóp procentowych o 25 punktów bazowych na grudniowym posiedzeniu FOMC. Pomimo zauważalnego hamowania inflacji, jej poziom nadal przewyższa cel Fed wynoszący 2%, co zwiększa presję na bank centralny, by kontynuować działania wspierające gospodarkę. Co więcej, przyszłe kroki administracji Donalda Trumpa, w tym potencjalne taryfy celne, mogą ponownie zaostrzyć presję inflacyjną, co wprowadza element niepewności do prognoz rynkowych.

Na drugim froncie finansowego świata uwagę przyciągnęła decyzja Microsoftu, który odrzucił wniosek o rozważenie Bitcoina jako składnika swoich aktywów korporacyjnych. Propozycja, poparta argumentem o ochronie kapitału przed skutkami inflacji, wskazywała na niezwykle wyniki Bitcoina, który w ciągu ostatniego roku wzrósł o około 100%, a w perspektywie pięcioletniej – o imponujące 400%. Jednak zarząd Microsoftu podkreślił, że priorytetem firmy jest stabilność i przewidywalność inwestycji, co wyklucza aktywa charakteryzujące się wysoką zmiennością, takie jak kryptowaluty.

Tuż po otwarciu amerykańskiej giełdy indeksy Dow Jones, S&P 500 i Nasdaq odnotowały wzrosty, zasilane nie tylko solidnymi danymi inflacyjnymi, ale również spodziewaną dalszą łagodnością polityki monetarnej Fed. Decyzja Microsoftu z kolei wyraźnie sygnalizuje, że pomimo rosnącego zainteresowania kryptowalutami, największe korporacje wciąż priorytetowo traktują konserwatywne strategie alokacji kapitału.

Warto zauważyć, że rynek porusza się obecnie w krajobrazie pełnym kontrastów – z jednej strony wspierany przez politykę Fed, z drugiej stawiający czoła wyzwaniom inflacyjnym i technologicznej transformacji kapitału.

Maciej Tereszkiwicz,
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.