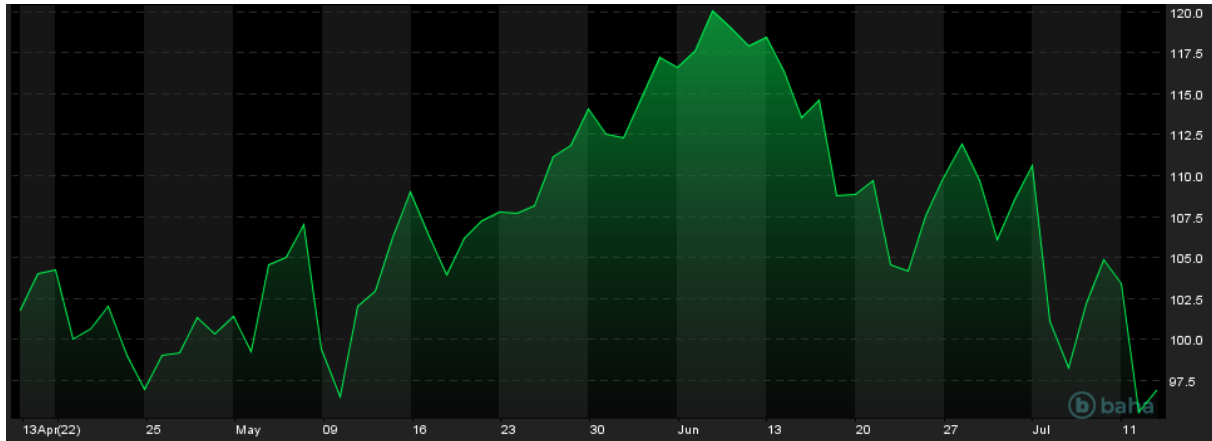


DZIEŃ Z CPI

Dzisiejszy dzień to wysyp danych o inflacji konsumenckiej w Unii Europejskiej oraz Stanach Zjednoczonych. Inflację za czerwiec w Polsce poznaliśmy już na początku lipca, która wyniosła 15,6% rok do roku. Natomiast wczoraj Narodowy Bank Polski przedstawił projekcję na przyszłe okresy. Wzrost cen za ten rok w Polsce ma wynieść 14,2%, w 2023 12,3%, a w 2024 4,1%. Choć dane nie napawają optymizmem, to Prezes Głapiński na zeszłotygodniowej konferencji powiedział, że możemy spodziewać się krótkoterminowego szczytu inflacji już latem. Jednak obecnie mamy zbyt dużo niewiadomych takich jak ceny ropy, gazu czy widmo powrotu lockdownów, by przywiązywać do tych słów większą wagę. Należy wspomnieć, że szczyt inflacji ogłaszany był już kilkakrotnie.

Rano poznaliśmy finalne dane o czerwcowej inflacji CPI w Niemczech, która wyniosła 7,6% r/r i 0,1% m/m, nie było tutaj zaskoczenia. Podobnie we Francji dane pokryły się ze wstępnym odczytem i inflacja wyniosła 5,8% r/r, natomiast w Hiszpanii 10,2% r/r. Później dostaliśmy odczyt z Czech i tu CPI pobiło kolejny rekord, tym razem inflacja wyniosła aż 17,2% r/r. W zeszłym miesiącu było to 16%.

Już o 14.30 poznamy najważniejsze dane tego dnia, czyli dane inflacyjne z USA. Szacunki z portalu Bloomberg zakładają odczyt inflacji CPI na poziomie 8,8% r/r (8,6% w maju) i 5,7% r/r inflacji bazowej (6% w maju). Drobne rozbieżności nie będą miały raczej wpływu na najbliższe posiedzenie FED-u, które zaplanowane jest na 27 lipca. Zdyskontowana jest już podwyżka o 75 pb. W sierpniu mamy przerwę, a kolejne spotkanie członków Rezerwy Federalnej odbędzie się dopiero 21 września. O ile ostatnie spadki na rynku ropy oraz gazu mogą nie mieć jeszcze przełożenia na inflację w czerwcu, to w lipcu powinniśmy oczekiwać spadku cen w USA, co może mieć przełożenie na decyzję FED-u we wrześniu. Jeśli rynki zaczęłyby dyskontować taki scenariusz, moglibyśmy uświadczyc w końcu presję spadkową na bardzo mocnym dolarze.



Notowania cen ropy WTI, 3M, źródło: baha.com

Notowania ropy spadły od swojego szczytu w czerwcu ponad 20%, tylko wczoraj spadek wyniósł prawie 8%. Głównym powodem pozostają obawy o globalną recesję.

Mieszko Mórawski,
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.