

Warszawa, 2022.09.30

INFLACJA NIE ODPUSZCZA, BANKI CENTRALNE RÓWNIEŻ

Wczoraj poznaliśmy odczyt inflacji konsumenckiej CPI w Niemczech za wrzesień. Było to duże negatywne zaskoczenie. Konsensus mówił tu o 9,4% rok do roku, co byłoby większym odczytem o 1,5% względem sierpnia. Inflacja jednak wyniosła aż 10% r/r, co jest najwyższym wskazaniem od ponad 70 lat. Oczywiście w dużej mierze przyczyniły się do tego galopujące ceny energii, ale także ceny żywności i koniec zniżek na bilety i paliwo. Poznaliśmy również inflację producentką z Włoch, która wynosi już ponad 40% r/r. Pozytywne zaskoczenie napłynęło z Hiszpanii, gdzie szacunki inflacji HICP mają spadać drugi miesiąc z rzędu, wskaźnik wyniósł 9,3% r/r (prognoza 10,1%). Niestety takie dane z największej gospodarki UE, Niemiec nie dają wyboru EBC, który będzie musiał kontynuować jastrzębią politykę zaczęłą stosunkowo niedawno.

Przedwczoraj na rynkach pojawiło się trochę więcej nadziei za sprawą lekko gotębich wypowiedzi członka FED Raphaela Bostica. Twierdzi, że pojawiły się pierwsze oznaki złagodzenia presji cenowych w gospodarce. Bostic spodziewa się wzrostu stóp procentowych w listopadzie o 75 punktów bazowych oraz 50 w grudniu. Nadzieja ta nie trwała jednak zbyt długo i wczoraj wróciliśmy do spadków na giełdach.

Cotygodniowe dane z rynku pracy w USA okazały się lepsze od prognoz. Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych spadł do 193 tys., jest to najniższy odczyt od 3 miesięcy. Skorygowany w górę został wskaźnik PCE za drugi kwartał, co może budzić obawy o to, że inflacja jest bardziej uciążliwa, niż się wydaje. Przy tak mocnych danych również i FED musi kontynuować swoją jastrzębią politykę. Kolejny kamyczek do spadków na Wall Street dotożyli również inni członkowie FED. Komentarze Jamesa Bullarda i Loretty Mester brzmiały bardziej jastrzębio od Bostica z dnia poprzedniego.

Mimo nerwowej atmosfery na giełdach amerykański dolar oraz rentowność obligacji notują spadki od paru dni. Rentowności 10-letnich amerykańskich obligacji dotarły na chwilę do poziomu 4% po raz pierwszy od 2010 roku i stamtąd dynamicznie zawróciły. Dolar od szczytu ze środy oddał ponad 2%. Zaznaczyć trzeba tutaj, że hossa na dolarze trwa już 16 miesięcy, a wykupienie na tym indeksie jest największe od 2015 roku. Być

może jesteśmy właśnie świadkami realizacji zysków, bądź większej korekty. Pytanie tylko jak długo może potrwać, bo bez wątplenia w tym roku „The Dollar is King”.



Notowania indeksu dolara, 3M, źródło: baha.com

Dziś poznamy dane na temat wydatków Amerykanów, indeks Chicago PMI oraz dalsze wypowiedzi członków FED, co może wzmocnić ruchy na dolarze.

Mieszko Móravski,
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.