

RUSSELL 2000 ZACZYNA STRASZYĆ

Jesteśmy świeżo po decyzjach głównych banków centralnych. Bankierzy zarówno FED, jak i EBC niczym nie zaskoczyli inwestorów. W środę komitet FOMC podniósł stopy o 25 punktów bazowych zgodnie z oczekiwaniami do poziomu 5,0-5,25%. Rynki wyceniają, że cykl podwyżek FED został właśnie zakończony, chociaż Powell oficjalnie tego nie zakomunikował. Wczoraj swoją decyzję podjął EBC, podwyższając stopy o 25 pb. Stopa depozytowa wynosi teraz 3,25% i jest to najwyższy poziom od końca 2008 roku. Bankierzy przewidują jeszcze 2-3 podwyżki w zależności od napływających danych. Według prezesa EBC Lagarde nie są to jeszcze restrykcyjne poziomy stóp procentowych. Rynek wycenia końcową stopę depozytową w wysokości 3,75% najpóźniej we wrześniu. Główne indeksy europejskie i amerykańskie reagują na podwyżki stóp umiarkowanymi spadkami.

W USA odżywa ponownie kryzys bankowy. Tym razem spółka PacWest Bancorp oznajmiła, że dokonuje przeglądu opcji strategicznych. Akcje tego regionalnego banku notowane są na giełdzie Nasdaq i spadły o 75% w ciągu siedmiu sesji. Pod presją sprzedających znajdują się również akcje Western Alliance, jednak plotki o kłopotach banku nie zostały potwierdzone.



Notowania Invesco Russell 2000 USD, 1Y, źródło: baha.com

Od października zeszłego roku widzimy na wielu giełdach ruchy wzrostowe. Nasdaq 100 jest prawie 20% wyżej, a S&P 500 15%. Tego optymizmu zdają się nie podzielać mniejsze spółki amerykańskie. Indeks Russell 2000 znajduje się tylko 5% powyżej swoich minimów bessy zapoczątkowanej w listopadzie 2021 roku. Wygląda to dość niepokojąco, gdy tak ważny poziom wsparcia pęknie, przecena może przyspieszyć. Widać gołym okiem, że zacieśnianie warunków kredytowych ma zdecydowanie większy wpływ na mniejsze spółki i banki regionalne. Inwestorzy będą bacznie obserwować test wsparcia na indeksie Russell i to stąd mogą poptynać sygnały odnośnie przyszłości hossy na rynkach.

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.