

Komentarz tygodniowy

BZ WBK TFI S.A.

Najważniejszym wydarzeniem w minionym tygodniu była decyzja agencji Moody's. Rating Polski pozostał bez zmian, ale obniżona została jego perspektywa, ze "stabilnej" na "negatywną", co agencja argumentuje wzrostem wydatków budżetowych oraz planami obniżenia wieku emerytalnego i konwersji walutowych kredytów hipotecznych. Brak obniżki ratingu jest z pewnością dobrą informacją, ale jej wpływ powinien być krótkotrwały i ograniczony.

W najbliższych tygodniach klimat na rynkach finansowych wciąż będą kształtowały banki centralne oraz wydarzenia polityczne, przede wszystkim zbliżające się referendum w sprawie wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej.

Kalendarz publikacji danych makroekonomicznych był w ostatnich dniach dosyć napięty. W Polsce poznaliśmy dane o wskaźniku cen konsumpcyjnych wskazujące na pogłębiającą się deflację oraz odczyt wzrostu PKB w I kwartale. Ta ostatnia publikacja okazała się bardzo rozczarowująca. **Polska gospodarka rosła w tempie 3% (r/r), czyli wyraźnie wolniej niż w ostatnim kwartale poprzedniego roku. Oczekujemy jednak, że spowolnienie to ma charakter przejściowy i raczej nie będzie argumentem dla Rady Polityki Pieniężnej za obniżką stóp procentowych.**

Podsumowanie

Obligacje

Na rynku obligacji skarbowych panowały dobre nastroje. Polskie dziesięciolatki odrabiałały straty, a ich rentowność ponownie spadła poniżej poziomu 3%. Decyzja Moody's powinna być dodatkowym wsparciem dla rynku w najbliższych dniach.

Akcje

Na polskim rynku akcji, w związku z oczekiwaniem na decyzję Moody's było dosyć nerwowo. Indeks WIG zamknął tydzień pod kreską, tracąc 1,3%. Utrzymanie ratingu powinno przynieść poprawę nastrojów i odreagowanie na warszawskim parkiecie.

Słowniczek:

Agencja Moody's – jedna z trzech najważniejszych na świecie agencji ratingowych, oceniających wiarygodność kredytową, czyli komu warto lub nie pożyczać pieniądze.

Materiał jest prezentowany w celach informacyjnych i nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Niniejszy dokument nie może być kopiowany, cytowany lub rozpowszechniany w jakikolwiek sposób bez uprzedniego pisemnego zezwolenia BZ WBK TFI S.A. Informacje zawarte w dokumencie są dobierane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności.

Autorzy nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych wskutek interpretacji powyższego dokumentu. Przed dokonaniem inwestycji w fundusz inwestycyjny Arka BZ WBK FIO należy zapoznać się z Prospektem Informacyjnym dostępnym na stronie www.arka.pl (w przypadku Arka Prestiż SFIO na stronie www.prestiz.arka.pl).