

MilleKompendium

9 grudnia 2022 r. | Biuro Komunikacji Inwestycyjnej | www.millenniumtfi.pl

Koniec bessy polskich obligacji?

Indeks polskich obligacji skarbowych (Treasury BondSpot Poland Index) od stycznia ubiegłego roku był w fazie największej bessy w historii, podczas której w jej apogeum przecenił się aż o 28%!

Był, bo wygląda na to, że bessa właśnie się skończyła. Podstawą do takich wniosków są czynniki o charakterze fundamentalnym tj.:

1. Spadająca inflacja w kraju i na świecie. Co prawda ekonomiści prognozują jeszcze jej wzrost w Polsce na początku przyszłego roku (w okolice 20% r/r), ale w perspektywie kolejnych kwartałów ekonomiczne prognozy różnią się tylko tempem jej spadku.
2. Spowolnienie gospodarcze, które widać od pewnego czasu we wskaźnikach wyprzedzających PMI, a ostatnio nawet w twardych danych m.in. o sprzedaży detalicznej, produkcji przemysłowej i wynagrodzeniach.
3. Koniec cyklu podwyżek stóp procentowych w Polsce, który jest logiczną konsekwencją dwóch powyższych punktów i czego potwierdzeniem była trzecia z kolei decyzja RPP o niepodnoszeniu stóp procentowych.

Do powyższych argumentów, które były widoczne już od pewnego czasu można teraz dopisać także argumenty dla „techników”: indeks polskich obligacji skarbowych po raz pierwszy od początku bessy pokonał linię długoterminowego trendu (na poziomie swojej 200 sesyjnej średniej kroczącej), co z perspektywy analizy technicznej otwiera drogę do kontynuacji wzrostów i nowej hossy na rynku polskich obligacji.

Indeks polskich obligacji skarbowych stałokuponowych (Treasury BondSpot Poland Index)

vs 200 sesyjna średnia krocząca



Źródło: stooq.pl



Piotr Siegieda

Dyrektor ds. Komunikacji Inwestycyjnej

Ważne informacje:

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2B, 02-593 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000014564, o numerze REGON 011191974, o numerze NIP 526-10-31-858, w pełni opłaconym kapitale zakładowym w wysokości 10.300.000,00 PLN (dalej: „Towarzystwo”) prowadzi na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 20 listopada 2001 r. (sygn. DFN1-4050/22-24/01) oraz podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem utraty kapitału. Dotychczasowe wyniki zarządzania osiągnięte przez fundusze nie stanowią gwarancji osiągnięcia takich samych wyników w przyszłości. Zyski z inwestycji osiągane przez osoby fizyczne mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem od dochodów kapitałowych.

Niniejszy materiał nie stanowi świadczenia usługi doradztwa prawnego, finansowego, podatkowego, a także usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz usługi doradztwa inwestycyjnego ani rekomendacji jak również usługi oferowania instrumentów finansowych oraz nie ma na celu promowania bezpośrednio lub pośrednio nabycia lub objęcia instrumentów finansowych lub zachęcania, bezpośrednio lub pośrednio, do ich nabycia lub objęcia.

Subfundusze Millennium (z wyłączeniem Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego) mogą inwestować powyżej 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe, których emitentem, poręczycielem lub gwarantem są: Skarb Państwa, NBP, państwo członkowskie UE, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego UE, państwo należące do OECD lub międzynarodowa instytucja finansowa, której członkiem jest Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie UE.

Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z Prospektem informacyjnym funduszy oraz kluczowymi informacjami dla inwestorów oraz informacją dla klienta AFI, które są dostępne w języku polskim na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem <https://millenniumtfi.pl/dokumenty.html>, w zakładce „Dokumenty” (odpowiednio w zakładce „Prospekty”, „Kluczowe Informacje dla Inwestorów” oraz „Informacje dla Inwestora”).

Inwestowanie w fundusze inwestycyjne wiąże się z ryzykiem utraty kapitału. Subfundusze zarządzane przez Towarzystwo, w zależności od przyjętej polityki inwestycyjnej mogą inwestować część lub większość swoich aktywów w akcje. Wartość aktywów netto Subfunduszy cechuje się lub może cechować się dużą zmiennością ze względu na skład portfeli inwestycyjnych. Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych, ale dołożą najlepszych starań, aby je osiągnąć. Środki zainwestowane w Subfundusze nie są objęte systemem gwarantowania Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Zaprezentowane materiały służą jedynie celom informacyjnym i nie stanowią oferty. Wszelkie prawa autorskie do materiału przysługują wyłącznie Towarzystwu. Informacje zawarte w materiale są dobierane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności.

Niniejszy materiał ma charakter reklamowy.