

ALERT RYNKOWY

2022-02-22 09:51



KOMENTARZ DO BIEŻĄCEJ SYTUACJI RYNKOWEJ

W chwili obecnej utrzymujemy nasze krótkoterminowe neutralne nastawienie do globalnego rynku akcji. To właśnie niepewność odnośnie wydarzeń geopolitycznych była jednym z czynników przemawiających za naszą ostatnią rewizją nastawienia. Naszym głównym scenariuszem pozostaje brak eskalacji konfliktu za naszą wschodnią granicą, w postaci bezpośrednich działań zbrojnych. W przypadku krajowego rynku akcji, na chwilę obecną, również podtrzymujemy nasze neutralne nastawienie (w skali od -2 do +2 jest 0).

Ostatnie tygodnie na rynkach finansowych przebiegają w otoczeniu zwiększonej niepewności i narastającego ryzyka geopolitycznego w związku z sytuacją za naszą wschodnią granicą. Konflikt na linii Rosja-Ukraina zaostrzył się pod koniec minionego tygodnia, kiedy rynek obiegły doniesienia o starciach sił separatystów i ukraińskiej armii na wschodniej Ukrainie. Dodatkowo pojawiły się informacje o akcjach typu false flag (np. siły separatystów udające siły ukraińskie w celu prowokacji), które potencjalnie mogły być argumentem dla strony rosyjskiej do rozpoczęcia otwartych działań zbrojnych. Mimo iż strona rosyjska podtrzymywała cały czas chęci do dyplomatycznego rozwiązania konfliktu, wczoraj prezydent Putin podpisał dekret o uznaniu separatystycznych "republik ludowych" w Donbasie tj. Donieckiej i Ługańskiej Republiki Ludowej jako niepodległe. Powyższe było finałem wcześniejszego nadzwyczajnego posiedzenia rosyjskiej Rady Bezpieczeństwa, podczas którego kolejny członekowie poparli uznanie takiego kroku. W rezultacie wg doniesień medialnych jeszcze wieczorem do Donbasu wkroczyły wojska rosyjskie. Strona Zachodnia zapowiedziała „stanowcze kroki” w tym sankcje. Prezydent Biden ogłosił m.in. restrykcje dla „nowych inwestycji, handlu i finansowania przez obywateli USA z, do i w tzw. DRL i ŁRL regionów Ukrainy”. Natomiast w przygotowaniu są kolejne sankcje w przypadku inwazji na dalsze regiony Ukrainy. Rozwój sytuacji zależy od odpowiedzi państw zachodnich – mało stanowcze kroki mogą zachęcić władze w Moskwie do podsycania napięcia w regionie, a w negatywnym scenariuszu do dalszych otwartych działań zbrojnych celem zajęcia kolejnych terytoriów Ukrainy.



Rynek wycenił w dużej mierze dalszą eskalację konfliktu za naszą wschodnią granicą stąd dzisiejsza umiarkowana poranna reakcja na głównych giełdach w Europie oraz kontraktów terminowych na indeksy amerykańskie – spadki oscylują w okolicy 2,0%. Niemniej przyspieszenie kroków ze strony rosyjskiej i oficjalne uznanie wspomnianych regionów za niepodległe przetożą się na utrzymanie negatywnego sentymentu w najbliższych dniach na globalnych rynkach akcji, w szczególności w regionie CEE z uwagi na bliskość geograficzną konfliktu.

Z poważaniem,

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego,

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska SA

NOTA PRAWNA

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej BM) dla klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza analiza nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek Klienta BNP Paribas Bank Polska S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BM, opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne i BM nie gwarantuje ich sprawdzenia się. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. BM udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Analiza udostępniana jest na stronie www.bnp-paribas-bank.pl oraz wysyłana poprzez pocztę elektroniczną. Niniejsza analiza nie posiada daty ważności. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody BM.

