




ALERT RYNKOWY

2022-02-24 08:55 

KOMENTARZ DO BIEŻĄCEJ SYTUACJI RYNKOWEJ

Wg najnowszych doniesień regularne wojska rosyjskie rozpoczęły intensywny ostrzał ukraińskich terytoriów nie tylko na wschodzie Ukrainy, ale również wojskowych ośrodków kontroli i lotnisk w pozostałych regionach naszego wschodniego sąsiada. **Tak poważna eskalacja konfliktu nie była naszym zdaniem dyskontowana przez rynki finansowe.** Na początku dzisiejszej sesji obserwujemy więc znaczące osłabienie krajowej waluty. Informacje o inwazji spowodowały wzrost cen ropy, innych surowców energetycznych, a także zbóż o ok. 5%, a ropa Brent przebiła poziom 100 USD/bbl. Giełdy azjatyckie straciły po ok 2-3%, natomiast kontrakty terminowe na giełdy europejskie wskazują na możliwe spadki rzędu 5%, a w przypadku *futures* na WIG20 wyprzedaż wynosi ok. 7%. Z drugiej strony na odwrócić od ryzykownych aktywów zyskuje złoto i srebro (+1,5%-2%).

Niepewność, jak skutecznie rozwiązać kryzys, jest w tej chwili ogromna. Eskalacja konfliktu doprowadzi do nałożenia na Rosję kolejnych sankcji, oprócz tych, które zostały już wprowadzone w ciągu ostatnich dwóch dni. Zgodnie z doniesieniami medialnymi prezydent USA Joe Biden ogłosił dziś po południu (rano czasu lokalnego) pełne sankcje USA i Zachodu przeciwko Rosji, po wcześniejszych konsultacjach z NATO oraz liderami państw G7. Podjęte zostaną kolejne kroki m.in. wymierzone w rosyjski sektor finansowy i surowcowy, a także w import zaawansowanych technologii.

W związku z eskalacją konfliktu, Komitet Inwestycyjny Biura Maklerskiego BNP Paribas obniżył nastawienie względem polskich akcji do umiarkowanie negatywnego (-1 w skali od -2 do +2). Obecnie oceniamy, że relatywna słabość krajowego rynku akcji może być utrzymana w najbliższym czasie. Poza sytuacją geopolityczną, zwracamy uwagę, że na rynki akcji negatywnie wpływają też narastające oczekiwania na podwyżki stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych oraz Europie. Konflikt na wschodzie, poprzez rosnące ceny surowców, będzie przekładał się na utrzymanie wysokiej dynamiki inflacji. To z kolei będzie argumentem za kontynuacją zacieśnienia polityki pieniężnej na świecie i mogą wpływać na dalsze rewizje w dół prognoz tempa wzrostu gospodarczego.

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 jakąkolwiek inną. Wszelkie opinie i ceny 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-polska.com oraz wysłana po przez pocztę elektroniczną. Niniejsza analiza nie posiada daty ważności. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody BM.



BNP PARIBAS
BIURO MAKLEKRSKIE

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 56 69 704
e-mail: doradcy.inwestycjni@bnpparibas.pl