


Alert rynkowy

 Obserwuj
@BM_BNPParibas

2026-06-15 12:00 

WSTĘPNE POROZUMIENIE POKOJOWE USA I IRANU

W niedzielę ogłoszono wstępne porozumienie między USA i Iranem w sprawie zakończenia wojny. Prezydent USA Donald Trump powiadomił, że nakazał natychmiastowe otwarcie cieśniny Ormuz i zakończenie blokady irańskich portów. Do uroczystego podpisania umowy ma dojść 19 czerwca w Szwajcarii. Na rynkach finansowych widać duży optymizm: indeksy akcji rosną, rentowności obligacji skarbowych spadają, a notowania ropy mocno tracą.

Wstępne porozumienie (Memorandum of Understanding) ma trwać 60 dni, podczas których strony mają podjąć rozmowy na temat szczegółów m.in. irańskiego programu atomowego. Porozumienie skutkuje natychmiastowym zawieszeniem ognia, obejmującym także Liban. Prezydent USA Donald Trump potwierdził, że Iran zgodził się na odblokowanie cieśniny Ormuz. W efekcie, cena ropy wyraźnie spada. Gatunek Brent wyceniany jest na ok. 83 USD co jest najniższym poziomem od początku marca. Zwracamy jednak uwagę, że powrót do pełnej przepustowości cieśniny i wznowienie tras żeglugowych tankowców nie nastąpi od razu. Ponadto, strategiczne rezerwy ropy, które były uwalniane w celu stabilizacji cen, będą musiały zostać odbudowane. Będzie to generowało wyższy popyt, co przynajmniej krótkoterminowo będzie powstrzymywało ceny ropy przed powrotem do stanu sprzed konfliktu. Spodziewamy się, że w kolejnych tygodniach baryłka Brent może być wyceniana w przedziale 80-85 USD.

Deeskalacja napięć geopolitycznych przekłada się na pozytywny sentyment na rynku akcji. Już na azjatyckiej sesji, indeksy w Japonii czy Korei Południowej wzrosły po około 5%. Główne europejskie indeksy również mocno rosną: DAX i CAC40 o ponad 1%. WIG20 na początku dzisiejszej sesji wyznaczył nowy szczyt obecnej hossy. Pod presją są jednak spółki związane z sektorem ropy i gazu. Naszym zdaniem krótkoterminowo, porozumienie pokojowe może przełożyć się na odbicie na rynkach akcji. Szczególnie po tym, jak w pierwszej połowie czerwca indeksy na amerykańskiej giełdzie doznały spadków z uwagi na kwestie podażowe, związane z debiutem SpaceX. Podkreślamy jednak, że na ten moment nasze nastawienie pozostaje neutralne, zarówno do globalnego, jak i polskiego rynku akcji.

Spadek cen ropy naftowej zmniejsza ryzyko trwałego wzrostu inflacji, a w konsekwencji wpływa na oczekiwania dotyczące kształtowania się ścieżki stóp procentowych przez banki centralne, dzięki czemu obserwujemy spadek rentowności obligacji skarbowych. Rentowność 10-letnich papierów skarbowych USA spadła do 4,42%, a polskich papierów poniżej 5,5%. Na rynku walutowym widać odwrót od amerykańskiej waluty, która dzięki statusowi bezpiecznej przystani od czasu wybuchu konfliktu doznała wyraźnej aprecjacji. Dziś para EUR/USD rośnie do 1,162, a USD/PLN spada do ok. 3,65. Deprecjacja dolara pomaga metalom szlachetnym, dzięki czemu złoto drożeje do ponad 4340 USD za uncję.

Z poważaniem

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

NOTA PRAWNA

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 78, 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 publikacja 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. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakąkolwiek 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 udostępni niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Publikacja udostępniana jest na stronie internetowej BNP Paribas Bank Polska. i nie posiada daty ważności. Niniejsza publikacja jest publikacją handlową o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. i nie została ona przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega ona żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa - BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 880 491 zł, w całości wpłacony.

