

BLISKI WSCHÓD W CENTRUM UWAGI

KALENDARIUM WYDARZEŃ NA BLISKIM WSCHODZIE



- **13 czerwca** – Izrael zaatakował cele militarne i nuklearne Iranu
- **14-19 czerwca** – Iran odpowiada falami balistycznych uderzeń na Izraelskie miasta
- **21 czerwca** – USA włącza się bezpośrednio do konfliktu i atakuje trzy instalacje nuklearne w Fordo, Natanz i Isfahan
- **22 czerwca** – Parlament w Iranie przegłosował zamknięcie cieśniny Ormuz, ale ostateczna decyzja należy do najwyższej Rady Bezpieczeństwa Państwowego Iranu
- **23 czerwca** – Iran wyrzucił sześć rakiet w kierunku amerykańskiej bazy Al. Udeid w Katarze

NEWS

DONALD TRUMP OGŁASZA ZAWIESZENIE BRONI

24 czerwca Donald Trump na platformie „Truth Social Trump” ogłosił, że Izrael i Iran osiągnęły całkowite zawieszenie broni, które ma wejść w życie w ciągu 24 godzin. Podkreślił, że zawieszenie broni jest w mocy i apeluje do obu stron o jego przestrzeganie. Docenił wkład Kataru w osiągnięcie porozumienia. Obecnie trudno jest ocenić, jakie będą działania po stronie Iranu i Izraela w związku z zawieszeniem broni i respektowaniem jego postanowień.



JAK REAGOWAŁY RYNKI FINANSOWE NA TE WYDARZENIA



Notowania ropy naftowej BRENT w dolarach amerykańskich za baryłkę.
Źródło: tradingeconomics.com 24.06.2025 godzina 9:37

Surowce energetyczne

Rynek surowców energetycznych, głównie ropy i gazu po rozpoczęciu konfliktu kontynuowały trend wzrostowy, zapoczątkowany w maju 2025.

Powodem wzrostów były obawy dotyczące zamknięcia przez Iran cieśniny Ormuz, przez którą przechodzi około 20 % światowego eksportu ropy naftowej, głównie do Azji (84%), ale również w niewielkim stopniu do Europy (5%) i USA (2%).

Od 20 czerwca ceny ropy naftowej gwałtownie spadają. Inwestorzy spodziewają się korzystnego zakończenia konfliktu zbrojnego.

Rynki akcji

Rynki akcji bardzo spokojnie reagowały na wydarzenia na Bliskim Wschodzie.

Główne indeksy akcji nieznacznie traciły na wartości w obawie o wzrost ryzyka geopolitycznego i wzrost inflacji spowodowany wzrostami cen surowców energetycznych na rynkach światowych.

Od 20 czerwca na rynki akcji powrócił optymizm związany z oczekiwaniem na pozytywne rozwiązanie konfliktu zbrojnego, a na ogłoszenie przez Donalda Trumpa zawieszenia broni rynki akcji odpowiadają wzrostami.



Rentowności dziesięcioletnich amerykańskich obligacji. Źródło: tradingeconomics.com 24.06.2025 godzina 9:39



Indeks amerykańskiej giełdy SP500. Źródło: tradingeconomics.com 24.06.2025 godzina 9:38

Rynki obligacji

Ceny skarbowych obligacji 10-cio letnich w USA rosły, a ich rentowności spadały, co było spowodowane poszukiwaniem przez inwestorów tak zwanych „bezpiecznych przystani”.

Europejskie obligacje skarbowe odnotowały umiarkowany spadek rentowności i nieznaczny wzrost cen. Reakcja na wydarzenia na Bliskim Wschodzie była umiarkowana.

Inaczej zachowywały się skarbowe obligacje 10-cio letnie w Polsce. Ich ceny spadały, a rentowności rosły. Wzrost awersji do ryzyka powoduje często odpływ kapitału portfelowego z rynków wschodzących. Informacja o zawieszeniu broni spowodowała silne odreagowanie indeksu polskich obligacji TBSP.

KOMENTARZ DO WYDARZEŃ RYNKOWYCH

Konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie spowodował na rynkach globalnych wzrost niepewności. Najmocniej zareagował rynek surowców energetycznych (ropy naftowej, gazu ziemnego), głównie w obawie o ograniczenie dostaw ropy naftowej. Bardzo spokojnie na te wydarzenia zareagowały rynki akcji. Z punktu widzenia wpływu wydarzeń na gospodarkę największe zagrożenie posiadacze akcji dostrzegali we wzroście inflacji na skutek wzrostu cen ropy naftowej, co w konsekwencji byłoby sygnałem dla Banków Centralnych do bardziej jęstrzej polityki pieniężnej. Poszukiwanie bezpiecznych przystani sprzyjało cenom obligacji na rynkach bazowych. Informacja o zawieszeniu broni na Bliskim Wschodzie wprowadziła na rynek sporo optymizmu. Ceny ropy naftowej i gazu ziemnego spadają, a ceny akcji rosną. Mimo ogłoszonego zawieszenia broni nie jest jeszcze przesądzone, czy Iran i Izrael będą go respektować. Bliski Wschód jest regionem, w którym trudno o trwały pokój i czasem rynki finansowe będą musiały się mierzyć ze skutkami wydarzeń w regionie. Jeśli sytuacja na Bliskim Wschodzie się ustabilizuje inwestorzy powinni przekierować uwagę na wydarzenia związane z polityką celną Donalda Trumpa, politykę banków centralnych i czynniki fundamentalne wpływające na wyceny aktywów.



Jacek Stapała

- ekspert rynków finansowych z 25-letnim doświadczeniem
- doktor nauk ekonomicznych ze specjalizacją diagnozowania i prognozowania koniunktury gospodarczej
- ma licencję KNF maklera z uprawnieniami do doradztwa inwestycyjnego

Informacje prawne

Materiał został przygotowany przez Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Legnicka 48 bud. C-D (dalej „Bank”) C-D wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000039887, Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Kapitał zakładowy: 1.023.607.600 zł w całości wpłacony, NIP 657-008-22-74, Regon: 290513140. Materiał ma charakter wyłącznie informacyjny oraz reklamowy i nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. Materiał nie stanowi umowy ani oferty w rozumieniu ustawy - Kodeks cywilny, jak również nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona na podstawie odrębnej umowy o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego. Materiał ten nie stanowi też analizy inwestycyjnej, analizy finansowej ani innej rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczącej transakcji w zakresie instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Informacje w materiale nie uwzględniają indywidualnej sytuacji klienta. Materiał ten powinien stanowić jedynie źródło podjęcia decyzji inwestycyjnej przez Klienta. Bank zwraca uwagę, że inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub nawet całości zainwestowanych środków. Treść materiału wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień sporządzenia. Materiał został sporządzony z należytą starannością, przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności, na podstawie ogólnodostępnych informacji i metod analitycznych, uznanych przez Bank za wiarygodne. Klient ponosi odpowiedzialność za wyniki decyzji inwestycyjnych podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszym materiale. Informacje zawarte w materiale mogą być wykorzystywane wyłącznie dla własnych potrzeb i nie mogą być kopiowane w jakiegokolwiek formie ani przekazywane osobom trzecim. Organem sprawującym nadzór nad działalnością Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna jest Komisja Nadzoru Finansowego (Piękna 20, 00-549 Warszawa). Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna posiada zezwolenie na prowadzenie działalności bankowej oraz działalności maklerskiej w zakresie świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń i usługi doradztwa inwestycyjnego.