

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 06 listopada 2023

Spotkanie Fed wyznacza sentyment na rynkach finansowych. W kraju krótszy tydzień – przedzielony dniem Wszystkich Świętych – nie sprzyjał większej aktywności rynkowej inwestorów. Jedyną wartą odnotowania krajową publikacją gospodarczą był wstępny odczyt inflacji za październik. Tu jednak obyło się bez zaskoczeń – główny wskaźnik inflacji uplasował się bowiem na poziomie 6,5% rdr i był tym samym zbliżony do oczekiwań rynkowych (6,6%).

Z perspektywy globalnej natomiast kluczowym wydarzeniem tygodnia było spotkanie decyzyjne Fed. Choć konsensus rynkowy nie przewidywał tym razem zmian stóp procentowych to jednak niecierpliwie oczekiwano komentarza po spotkaniu; a dokładniej tego w jakim stopniu wesprze on dotychczasową (jastrzębią) retorykę amerykańskich władz pieniężnych. Decyzja Fed nie przyniosła zaskoczeń – stopy procentowe pozostały bez zmian. Komunikat po spotkaniu był natomiast bardziej gołębi od dotychczasowych komentarzy Fed. Choć prezes Powell nie zamknął drogi do dalszego zacieśniania polityki pieniężnej to jednak w znacznej mierze dystansował się od postrzegania mocnych danych z amerykańskiej gospodarki jako przesłanki do dalszych podwyżek stóp procentowych. Jednocześnie prezes Powell podkreślił, że dotychczasowy wzrost amerykańskich rentowności znacząco zacieśnił uwarunkowania finansowe. Rynki odebrały powyższe komentarze jako sygnał że Fed zakończył już cykl podwyżek stóp procentowych. W efekcie, amerykańska krzywa rentowności przesunęła się mocno w dół.

Przy braku ważniejszych krajowych wydarzeń ekonomicznych (szczególnie że mieliśmy krótszy tydzień, przedzielony świętem), krajowy rynek długu podążał za rynkami bazowymi. W ciągu tygodnia rentowność 10-letniej obligacji skarbowej spadła o 30 punktów bazowych do poziomu 5,45%. WIG20 zyskał 3,5%.

WIG 20



PL: Rentowność 10-letniej obligacji



Niniejsze opracowanie ma charakter wyłącznie informacyjny i nie może być traktowane jako doradztwo ani porada inwestycyjna. W szczególności nie może być traktowane jako oferta ani propozycja zawarcia jakiejkolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiejkolwiek usługi świadczony przez Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. Przedstawione opinie i komentarze są niezależnymi opiniami Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. i pozostają aktualne wyłącznie w momencie ich wydania. Przy ich opracowaniu wykorzystano źródła informacji, które są uważane za wiarygodne i dokładne, jednak zastrzegamy, iż mimo to mogą być one niekompletne lub skrócone. Niniejszy dokument stanowi własność Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. Kopiowanie i rozpowszechnianie niniejszego dokumentu w całości lub w części możliwe jest wyłącznie po uprzednim uzyskaniu pisemnej zgody Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A.

Niniejsze opracowanie ma charakter wyłącznie informacyjny i nie może być traktowane jako doradztwo ani porada inwestycyjna. W szczególności nie może być traktowane jako oferta ani propozycja zawarcia jakiejkolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiejkolwiek usługi świadczony przez Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie WARTA S.A. . Przedstawione opinie i komentarze są niezależnymi opiniami Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie WARTA S.A. i pozostają aktualne wyłącznie w momencie ich wydania. Przy ich opracowaniu wykorzystano źródła informacji, które są uważane za wiarygodne i dokładne, jednak zastrzegamy, iż mimo to mogą być one niekompletne lub skrócone. Niniejszy dokument stanowi własność Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie WARTA S.A. Kopiowanie i rozpowszechnianie niniejszego dokumentu w całości lub w części możliwe jest wyłącznie po uprzednim uzyskaniu pisemnej zgody Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie WARTA S.A.