

# Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 7 sierpnia 2023

**Tydzień pod znakiem wydarzeń z USA.** W mijającym tygodniu ton sytuacji rynkowej nadawały wydarzenia i dane ze Stanów Zjednoczonych. Pierwszym z nich była wtorkowa decyzja agencji ratingowej Fitch, która obniżyła ocenę amerykańskiej gospodarki z AAA do AA+. Decyzja popsowała nastroje na rynkach akcyjnych oraz zwiększyła presję na wzrost rentowności amerykańskich obligacji. Rynki pozostawały pod dominującym wpływem decyzji Fitch praktycznie do piątku, kiedy to opublikowany został comiesięczny raport z amerykańskiego rynku pracy. Tradycyjnie raport ten przyciągnął dużą uwagę inwestorów, którzy w danych z rynku pracy niezmiennie poszukują odpowiedzi odnośnie przyszłych działań amerykańskich władz pieniężnych. Rzeczony raport był jednak niejednoznaczny. Z jednej strony bowiem w lipcu liczba nowych miejsc pracy poza rolnictwem nieco zawiodła – wzrosła o 187 tys. podczas gdy oczekiwano wzrostu o +200 tys. Z drugiej jednak strony dynamika wynagrodzeń pozostawała wysoka (+4,4% rdr vs. oczekiwane +4,2%) a stopa bezrobocia obniżyła się z 3,6% do 3,5% (oczekiwano 3,6%). W sumie, z powyższego zestawu danych rynki bardziej skoncentrowały się na słabszych danych o nowych miejscach pracy i raport został potraktowany jako sygnał potencjalnego osłabienia koniunktury (przynajmniej w tym sensie, że zdołał wyhamować presję na wzrost amerykańskich rentowności, która przeważała po publikacji decyzji Fitch a przed publikacją raportu z rynku pracy). Publikacja ta nie zdołała jednak trwale poprawić nastrojów na rynku akcji. W efekcie, w ciągu tygodnia amerykański indeks SP500 stracił 2,3%. W tym samym czasie rentowność 10-letnich amerykańskich obligacji skarbowych wzrosła o 8 pb do 4,03%.

Polskie rynki finansowe w ubiegłym tygodniu głównie podążały za rynkami bazowymi. W ciągu tygodnia indeks WIG20 stracił 0,9% a rentowność polskiej 10-letniej obligacji skarbowej wzrosła o 7 pb do 5,55%.



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.