

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 18 grudnia 2023

A może jednak Fed jest bardziej gołębi? Rynki bazowe tańczą niezmiennie do tej samej melodii. Podobnie jak w poprzednich miesiącach i tygodniach głównym wyznacznikiem nastrojów na rynkach finansowych gospodarek rozwiniętych pozostawały oczekiwania odnośnie przyszłych decyzji amerykańskich władz pieniężnych. W mijającym tygodniu nastroje rynkowe pozostawały pozytywne, jako że inwestorzy byli coraz mocniej przekonani, że Fed w przyszłym roku mocno wejdzie w fazę luzowania polityki pieniężnej. Paliwa dla tych oczekiwań dostarczyło spotkanie amerykańskich władz pieniężnych, a dokładnie publikacja wykresu kropek (obrazującego poziom przyszłych stóp procentowych preferowanych przez poszczególnych członków FOMC). Zgodnie z tym wykresem w 2024 roku Fed powinien dokonać istotnego luzowania polityki pieniężnej. W efekcie, zarówno na amerykańskim rynku długu jak i na rynku akcji w ubiegłym tygodniu dominowały pozytywne nastroje. W ciągu tygodnia rentowność 5-letniej amerykańskiej obligacji skarbowej spadła o 33 pb do 3,91% a rentowność 10-letniej UST zmniejszyła się o 31 pb i na koniec tygodnia również wyniosła 3,91%. W tym samym okresie indeks SP500 zyskał 2,5%.

W kraju kalendarz publikacji i wydarzeń ekonomicznych nie przyciągał większej uwagi rynkowej. Pojawiły się jedynie dane bilansu obrotów bieżących za październik oraz finalny odczyt inflacji CPI za listopad. Żadna z tych danych nie miała praktycznie żadnego wpływu na sytuację rynkową. W takich warunkach dominujący wpływ na krajowy rynek długu miały wydarzenia na rynkach bazowych. Dlatego też w ubiegłym tygodniu również na krajowym rynku długu rentowności spadały wzdłuż całej krzywej. Rentowność 5L obligacji skarbowej spadła w tym okresie o 23 pb do 4,78% a 10-letniej obligacji skarbu państwa spadła o 32 pb do 5,01%. Pozytywne nastroje z USA odbiły się echem również na polskim rynku akcji. WIG20 w ciągu tygodnia zyskał 0,6%.

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 jakiegokolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiegokolwiek 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.