

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 22 stycznia 2024

Rynkowe oczekiwania na szybkie i znaczne obniżki stóp procentowych w USA stopniowo wygasają. Na rynkach globalnych dominującym motywem przewodnim pozostawały spekulacje odnośnie przyszłych decyzji Fed. Rynki coraz mocniej obstawiają, że amerykańskie władze pieniężne mogą nie być aż tak agresywne w luzowaniu polityki pieniężnej jak oczekiwano do tej pory. W ciągu tygodnia rentowności amerykańskich obligacji skarbowych pokazały istotne wzrosty. Rentowność 5-letniej UST wzrosła o 22 pb do 4,05% a rentowność 10-letniej UST zwiększyła się o 18 pb do 4,12%. Co ciekawe, pomimo wzrostu rentowności na rynkach dłużnych, nastroje na rynku akcji pozostały pozytywne. W ubiegłym tygodniu inwestorzy akcyjni skupili się na dobrych informacjach z amerykańskiej gospodarki a indeks SP500 w ciągu tygodnia wzrósł o 1,2%.

W kraju natomiast ubiegły tydzień przyniósł publikację dwóch raportów inflacyjnych. Po pierwsze, GUS opublikował finalny odczyt inflacji za grudzień. Zgodnie z tym raportem w grudniu główny wskaźnik inflacji uplasował się na poziomie 6,2% rdr, czyli minimalnie powyżej wstępnego odczytu (6,1%). Został opublikowany również raport o grudniowej inflacji netto – w przypadku tego wskaźnika zanotowano spowolnienie dynamiki rocznej do 6,9% z 7,3% miesiąc wcześniej. Choć wydźwięk danych inflacyjnych był generalnie pozytywny to nie miały one większego wpływu na rynki. Do tej pory na konferencjach prasowych prezes Głapiński bardzo konsekwentnie zakreślał pozytywne perspektywy inflacyjne zaznaczając jednocześnie, że (ze względu na przyszłe ryzyka inflacyjne) stopy procentowe pozostaną bez zmian. Dlatego krajowy rynek długu w ubiegłym tygodniu skoncentrował się na rynkach bazowych i krajowe rentowności rosły wzdłuż całej krzywej. W ciągu tygodnia rentowność 10-letniej obligacji skarbowej wzrosła o 18 pb do 5,26%.

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.