

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 23 października 2023

Tydzień pod znakiem polityki i danych krajowych. W ubiegłym tygodniu najważniejszym czynnikiem dla krajowych rynków finansowych były wstępne wyniki wyborów parlamentarnych. Może nie tyle same wyniki ile fakt, że wstępne dane wyborcze wykluczyły scenariusz pata politycznego mogącego skutkować szybkimi kolejnymi wyborami. W efekcie, w ubiegłym tygodniu czynnik polityczny stanowił mocne wsparcie dla krajowych aktywów.

W ubiegłym tygodniu opublikowane zostały również istotne dane z krajowej sfery realnej. Zgodnie z raportami GUS we wrześniu produkcja przemysłowa spadła o 3,1% rdr a sprzedaż detaliczna zmniejszyła się o 0,3% rdr. Dane powyższe potwierdziły tym samym, że tempo ożywienia krajowej koniunktury w trzecim kwartale bieżącego roku pozostaje umiarkowane. W tym kontekście warto było również zwrócić uwagę na dane z krajowego rynku pracy. Zgodnie z ubiegłotygodniowymi danymi GUS we wrześniu utrzymała się dwucyfrowa nominalna dynamika wynagrodzeń (+10,3% rdr), jednak zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw pozostało na poziomie sprzed dwunastu miesięcy (0% rdr). W efekcie, we wrześniu realna dynamika wynagrodzeń pozostała pozytywna, co stanowi wsparcie dla rynkowych oczekiwań na stopniowe ożywienie krajowej konsumpcji.

W Stanach Zjednoczonych wrześniowa sprzedaż detaliczna wzrosła o 0,7% mdm i tym samym była nieco mocniejsza od oczekiwań (0,3%). Jednocześnie, na amerykańskim rynku długu utrzymała się presja na wzrost rentowności. Wpływ na to miało zarówno utrzymanie jastrzębich wypowiedzi ze strony Fed (tu miało miejsce wyraźne podtrzymanie retoryki zgodnie z którą stopy procentowe powinny pozostać wysokie w dłuższym horyzoncie czasu) jak też rosnące obawy przed tym, że czynnik geopolityczny może mocno wywindować ceny ropy naftowej.

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 świadczonej 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 świadczonej 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.