

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 29 stycznia 2024

Rynki wciąż kręcą się wokół danych z USA i oczekiwań odnośnie przyszłych działań Fed. W ubiegłym tygodniu dane z USA rysowały dość niejednoznaczny obraz z punktu widzenia polityki pieniężnej. Dane ze sfery realnej pozostawały mocne – w czwartym kwartale dynamika PKB wzrosła o 3,3% saar, co było wynikiem zdecydowanie wyższym od oczekiwań (2,0%). Jednocześnie wyniki indeksu cenowego PCE (kluczowego indeksu inflacyjnego dla polityki pieniężnej Fed) były całkiem zachęcające. Główny indeks cenowy utrzymał dynamikę roczną na poziomie z poprzedniego miesiąca (2,6%), co było najniższym poziomem od marca 2021 roku. Jednocześnie indeks bazowy (PCE bez żywności i energii) wyhamował do 2,9% rdr z 3,2% miesiąc wcześniej (oczekiwano 3,0%). Tym samym choć sytuacja gospodarcza pozostawała mocna to dane inflacyjne pozostawały umiarkowanie pozytywne. W obliczu mieszanych danych amerykańskie rentowności spadły na krótkim końcu i środku krzywej a wzrosły na długim końcu. Skala zmian była niewielka. Na koniec tygodnia rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej wyniosła 4,13% i była o 1 pb wyższa niż tydzień wcześniej. Polski rynek długu pozostawał pod wpływem sytuacji na rynkach bazowych. Dodatkowym czynnikiem były krajowe dane produkcyjno-sprzedażowe za grudzień, które (z prominentnym wyjątkiem produkcji budowlanej) pokazały słabsze wyniki. W efekcie krajowe rentowności spadły na krótkim końcu a wzrastały na środku i długim końcu krzywej. Skala dostosowań była istotnie większa niż na rynkach bazowych. Rentowność 10-letniej obligacji skarbowej wzrosła o 13 pb do 5,40%.

Na rynkach akcyjnych dominowały pozytywne nastroje. W ciągu tygodnia indeks SP500 wzrósł o 1,1% a WIG20 zyskał 1%.



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.