

# Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 30 października 2023

**Czekając na Fed.** Ubiegły tydzień nie przyniósł ważniejszych danych z krajowej gospodarki. GUS opublikował wprawdzie zaskakująco pozytywny raport o produkcji budowlanej (+11,5% rdr vs. oczekiwane +5,9%), jednak dana ta nie wpłynęła znacząco na oczekiwania rynkowe na raczej powolną poprawę krajowej koniunktury w kolejnych kwartałach. Warto też dodać, że głównym motorem napędowym wzrostów produkcji budowlanej była budowa w zakresie inżynierii lądowej i wodnej (+17,9% rdr). Jednocześnie, produkcja w zakresie budowy budynków wzrosła jedynie o 3,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W ubiegłym tygodniu kalendarz danych publikowanych na rynkach bazowych był znacznie bogatszy od krajowego. W Stanach Zjednoczonych opublikowane zostały m.in. mocny raport o PKB za 3 kwartał oraz nieco wyższy od oczekiwań odczyt kluczowego dla Fed wskaźnika inflacji, czyli deflatora PCE. Jednocześnie warto odnotować, że komentarze rynkowe coraz częściej sugerują, że rośnie ryzyko scenariusza w którym obecne, mocne dane z amerykańskiej gospodarki są jedynie odzwierciedleniem przeszłości a równocześnie rośnie ryzyko pogorszenia koniunktury w nadchodzących kwartałach. W sumie więc – choć wydzwięk najnowszych danych z USA określić można jako jastrzębi – rosnące wątpliwości odnośnie perspektyw amerykańskiej gospodarki sprawiły, że rynki z jeszcze większą niecierpliwością oczekiwały na najbliższe spotkanie Fed.

W ciągu ubiegłego tygodnia zanotowano spadki amerykańskich rentowności. Rentowność 10-letniej obligacji UST w tym okresie obniżyła się o 7 pb do 4,83%. Przy czym zauważyć należy, że rentowności te wciąż plasują się na najwyższych poziomach od 2007 roku.



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.