

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 8 listopada 2021

Za nami kolejna podwyżka krajowych stóp procentowych, a rynek obstawia, że nie była to podwyżka ostatnia. Po stronie wydarzeń krajowych warto wskazać przede wszystkim na listopadowe spotkanie Rady Polityki Pieniężnej, które – zgodnie z przewidywaniami - przyniosło kolejną podwyżkę stóp procentowych NBP; tym razem o 75 pb. Decyzja ta przełożyła się na wzrost stopy referencyjnej NBP do 1,25% (a więc do poziomu mocno już zbliżonego do przed-pandemicznego 1,50%). Jednak również tym razem informacja dotycząca przyszłej ścieżki stóp procentowych była co najmniej mglista, co wzmocniło oczekiwania rynkowe na scenariusz w którym RPP będzie skokowo reagować na kolejne – coraz wyższe – odczyty krajowej inflacji. A to z kolei naturalnie wsparło wyższe krajowe rentowności. Obecnie rentowność 10-letniej obligacji skarbowej wynosi 2,91%.

W mijającym tygodniu na amerykańskim rynku akcji dominowały pozytywne nastroje napędzane zarówno dobrymi danymi fundamentalnymi (pozytywny raport z amerykańskiego rynku pracy, zgodnie z którym w październiku w gospodarce amerykańskiej przybyło 531 tys. nowych miejsc pracy) jak i zatwierdzeniem kolejnego pakietu stymulacji fiskalnej – tym razem skoncentrowanym na wielkich inwestycjach infrastrukturalnych. W ciągu tygodnia indeks SP500 zyskał prawie 2% a inwestorom nie psuła nastrojów (z dawna zapowiadana) redukcja luzowania ilościowego Fed. Dobre wyniki amerykańskiej giełdy dały wsparcie nastrojom globalnym co przełożyło się na wzrost globalnego indeksu akcyjnego MSCI World o 1,5% t/t. Tymczasem na rynkach wschodzących nastroje były wyraźnie słabsze a regionalny indeks akcji MSCI EM wzrósł w ciągu tygodnia o 0,3%. Całkiem dobre globalne nastroje znalazły mocniejsze odzwierciedlenie w wynikach polskiego rynku akcji. W ciągu tygodnia WIG20 zyskał 0,8% i był o ponad 4% wyższy niż na początku października.

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.