

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 9 sierpnia 2021

Tydzień pod znakiem NFP i Fed. W ubiegłym tygodniu najważniejszym wydarzeniem, przyciągającym uwagę inwestorów globalnych, był oczywiście comiesięczny raport z amerykańskiego rynku pracy. Ale tym razem równie istotne były też komentarze które po tymże raporcie się pojawiły. Sam raport przyniósł mocne potwierdzenie, że amerykański rynek pracy jest w coraz lepszej kondycji. Liczba nowych miejsc pracy poza rolnictwem w lipcu wzrosła o 943 tys. (podczas gdy oczekiwano wzrostu o 870 tysięcy) a stopa bezrobocia spadła aż o 0,5 pp - do 5,4% z 5,9% miesiąc wcześniej. Po powyższej publikacji zaczęły pojawiać się jastrzębie komentarze ze strony członków Fed, sugerujące iż początek normalizacji amerykańskiej polityki pieniężnej może mieć miejsce jeszcze przed końcem bieżącego roku. Komentarze te zaniepokoiły inwestorów, co nie jest specjalnie zaskakujące wzięwszy pod uwagę iż w ubiegłych kwartałach to właśnie luźna polityka gospodarcza w USA była jednym z głównych determinantów i źródeł dobrego sentymentu na globalnych rynkach finansowych. W powyższych warunkach, przy uwadze inwestorów mocno skupionej na komentarzach z Fed, w ciągu tygodnia globalny indeks akcyjny MSCI World wzrósł o 0,6%, a indeks akcji rynków wschodzących MSCI EM (tradycyjnie mocno uwrażliwiony na zmiany w globalnej awersji do ryzyka) uplasował się na poziomie zbliżonym do wyników sprzed tygodnia. Polski WIG20 w tym okresie wzrósł o 0,9%.

Warto również zwrócić uwagę na rynek długu, gdzie jastrzębie komentarze Fed zwiększyły presję na wzrost rentowności. W efekcie, rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej w ciągu tygodnia wzrosła o 15 pb do poziomu 1,32%. W tym samym okresie polska 10-letnia obligacja skarbową osiągnęła rentowność 1,80% (+14 pb t/t).

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 świadczonych 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 świadczonych 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.