

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 18 października 2021

W cieniu obaw inflacyjnych. Kluczowym tematem na globalnych rynkach finansowych pozostaje inflacja. Rosnące ceny ropy naftowej (ropa brent powyżej 85 \$/bbl), problemy gospodarek europejskich z dostępnością gazu jak też utrzymujące się zakłócenia w globalnych łańcuchach dostaw, powodują, że wskaźniki inflacji – zarówno na rynkach bazowych jak i na rynkach wschodzących – pozostają na podwyższonych poziomach, częstokroć istotnie przekraczając cele banków centralnych. Dodatkowo, niezmiennie brak jest przesłanek mogących wskazywać, że główne czynniki inflacyjne osłabną w najbliższym czasie. Wszystkie te zjawiska mocno podważają dotychczasowe wypowiedzi płynące z banków centralnych, które od wielu miesięcy sugerowały, że obecny epizod inflacyjny jest zjawiskiem przejściowym. Choć powyższe zjawiska rodzą obawy przed bardziej zdecydowaną reakcją banków centralnych to w mijającym tygodniu rynki giełdowe pozostawały w pozytywnych nastrojach. A nastrojom pomagały głównie dobre wyniki amerykańskich spółek. W ciągu tygodnia globalny indeks akcji MSCI World wzrósł o 2,6% a amerykański SP500 o 2,5%. Jednocześnie, polski rynek akcji w ograniczonym stopniu odczuł dobre nastroje globalne (WIG20 +0,1% t/t), a krajowi inwestorzy z niepokojem śledzili przede wszystkim krajową inflację, która w ubiegłym miesiącu wzrosła do 5,9% rdr (a zgodnie z szybko rosnącymi prognozami rynkowymi może w przyszłym roku przekroczyć 7% rdr). Istotne dla krajowych inwestorów były też działania RPP, która po podwyżce stóp procentowych o 0,40 pp w oficjalnych dokumentach nie dała czytelnych sygnałów odnośnie przyszłej ścieżki podwyżek, co zwiększało rynkowe obawy przed szybszym i zdecydowanym zacieśnieniem krajowej polityki pieniężnej (tym bardziej, że niektóre z komentarzy członków Rady wskazywały na potrzebę znacznego dostosowania stóp procentowych banku centralnego). W efekcie, rentowność 10-letniej krajowej obligacji skarbowej wzrosła do 2,72% i jest o 21 pb wyższa niż tydzień wcześniej (i o 69 pb wyższa niż miesiąc wcześniej).

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 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.