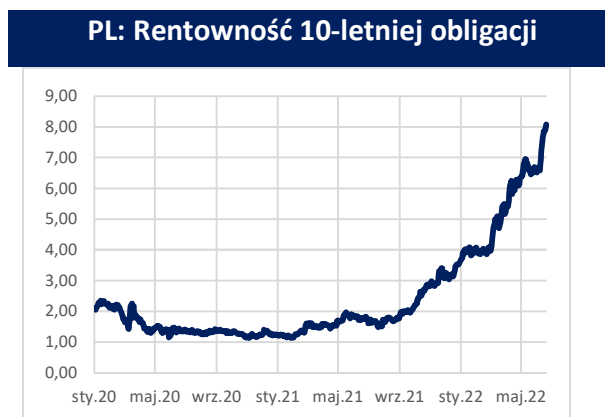


Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 20 czerwca 2022

Fed podnosi stopy, zapowiada zdecydowaną walkę z inflacją. Najważniejszym wydarzeniem ostatniego tygodnia było oczywiście spotkanie Fed. Spotkanie to było tym istotniejsze, że po wyższym od oczekiwań odczycie amerykańskiej inflacji inwestorzy zastanawiali się jak mocna będzie odpowiedź banku centralnego. W efekcie, przed spotkaniem utrzymywała się presja na wzrost rentowności oraz narastały obawy przed recesją w amerykańskiej gospodarce. Na swym czerwcowym spotkaniu Fed podjął decyzję o podwyżce stóp o 75 punktów bazowych oraz zaprezentował wyraźnie wyższą ścieżkę podwyżek stóp na ten i przyszły rok. Komentarze Fed po spotkaniu sugerowały uporczywość bieżącej inflacji oraz determinację amerykańskich władz pieniężnych do jej ograniczenia w średnim okresie. Powyższy wynik czerwcowego spotkania Fed zwiększył obawy przed twardym lądowaniem amerykańskiej gospodarki i nadchodzącą recesją. Na rynku długu zanotowano spadek rentowności. A na amerykańskim rynku akcji po przejściowej poprawie nastrojów powrócił słabszy sentyment wraz z nasilającymi się obawami przed ryzykiem recesji. W ciągu tygodnia indeks SP500 stracił 2% (a dodać należy, że był to trzeci z kolei tydzień spadków) a rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej spadła o 13 punktów.

Jednocześnie dane z polskiej gospodarki potwierdziły utrzymywanie się mocnej presji inflacyjnej (tu na szczególną uwagę zasługuje majowy odczyt inflacji netto, który uplasował się na poziomie 8,5% rdr i pokazał spory wzrost w porównaniu do 7,7% rdr zanotowanych miesiąc wcześniej), oraz dalsze pogłębienie deficytu bilansu obrotów bieżących. W sumie, wydzwięk w/w publikacji był zdecydowanie negatywny, choć przyznać też należy, że opublikowane dane nie stanowiły zaskoczenia. W ciągu tygodnia WIG20 spadł o 0,1% a rentowność 10-letniej obligacji skarbowej wzrosła o 41 pb, przekraczając 8%, po raz pierwszy od ponad 20 lat.



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.