

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 25 października 2021

Dobre dane ze sfery realnej polskiej gospodarki, ale uwaga na rosnącą presję cenową. W ubiegłym tygodniu amerykański rynek akcji pozostawał w pozytywnych nastrojach a wsparcia dla tychże nastrojów niezmiennie dostarczał dobry sezon wyników amerykańskich spółek. W efekcie, w ciągu tygodnia indeks SP500 zyskał 1,8% t/t (ustanawiając kolejne rekordowo wysokie poziomy), co pomogło podciągnąć globalny indeks akcji MSCI World do poziomu o 1,5% wyższego niż tydzień wcześniej. W tym wzroście pomagał też całkiem dobry sentyment na rynkach wschodzących, gdzie regionalny indeks akcyjny MSCI EM w ciągu tygodnia zyskał 1,1%. Wszystko to nie wystarczyło jednak by pomóc polskim akcjom, dla których mijający tydzień przebiegał pod znakiem słabszego sentymentu, a WIG20 uplasował się na poziomie niższym niż tydzień wcześniej.

Z czynników fundamentalnych w tym tygodniu warto wskazać na dobre krajowe dane ze sfery realnej, sugerujące kontynuację gospodarczego ożywienia. Zgodnie z opublikowanymi w ubiegłym tygodniu raportami GUS we wrześniu produkcja sprzedana przemysłu wzrosła w ujęciu realnym o 8,8% rdr a sprzedaż detaliczna o 5,1% rdr. Trochę słabsze wyniki (jednak wciąż na plusie) pokazał sektor budowlano-montażowy, w którym we wrześniu produkcja wzrosła nieco powyżej 4% rdr. Powyższym, całkiem dobrym, wynikiem towarzyszyły jednak kolejne sygnały zdecydowanego narastania presji cenowej. We wrześniu bowiem wskaźnik cen produkcji sprzedanej przemysłu (PPI) przyspieszył do 10,2% rdr, powracając na dwucyfrowe poziomy po raz pierwszy od końca lat 90-tych. Powyższe dane wzmocniły oczekiwania na dalsze zacieśnianie krajowej polityki pieniężnej. Dyskontowanie scenariusza kolejnej podwyżki lub wręcz kilku podwyżek stóp procentowych spowodowało, że rentowność 10-letniej obligacji skarbowej wzrosła do 2,87% (+17 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 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.