

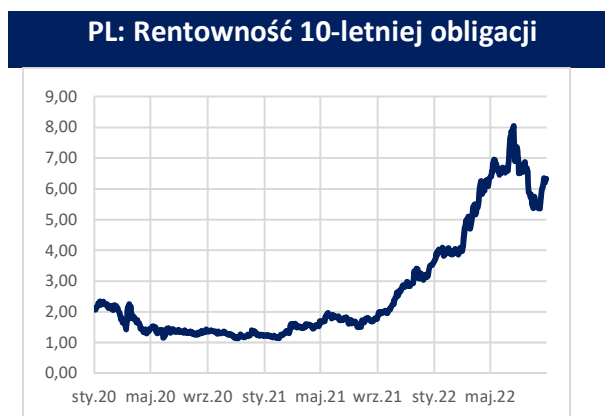
Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 29 sierpnia 2022

Czekając na Powella. Ubiegły tydzień przebiegał pod znakiem oczekiwań na doroczną konferencję Fed w Jackson Hole. A dokładniej pod znakiem oczekiwań na wystąpienie szefa Fed na tejże konferencji. Zwykle bowiem wystąpienie to poświęcone jest średniookresowym dylematom amerykańskiej polityki pieniężnej i w tym zakresie może dostarczyć rynkom cennych informacji odnośnie przyszłych decyzji Fed.

Ubiegły tydzień na globalnych rynkach finansowych przebiegał więc w rytm rosnących oczekiwań inwestorów na to, że tegoroczne wystąpienie J. Powella będzie zdominowane przez jastrzębie tony. I oczekiwania te zostały spełnione. Szef Fed wprost stwierdził, że polityka pieniężna pozostanie restrykcyjna, dopóki będzie to potrzebne do sprowadzenia inflacji na niższe poziomy, nawet jeśli wywoła to negatywne konsekwencje dla gospodarki. Innymi słowy Fed – przynajmniej obecnie – wydaje się akceptować fakt, że sprowadzenie inflacji do celu wymagać będzie poświęcenia (nawet w nieco dłuższym horyzoncie czasowym) dynamiki wzrostu gospodarczego a w konsekwencji pogorszenia sytuacji na rynku pracy.

W efekcie oddziaływania powyższych czynników ubiegły tydzień na rynkach przebiegał pod znakiem spadków indeksów giełdowych i wzrostu rentowności. Globalny indeks akcji MSCI World spadł w tym okresie o 2,5%. Zarówno amerykański SP500 jak i niemiecki DAX spadły o 2,6%. Na pogorszenie nastrojów globalnych zareagował też polski rynek akcji – w ciągu tygodnia WIG20 stracił 4,1%. Wzrosły rentowności zarówno w USA jak i w Europie. Rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej wzrosła o 9 pb do 3,10% a niemieckiej o 20 pb do 1,50%. Podobnie jak w przypadku akcji polski rynek długu podążał za rynkami bazowymi a rentowność polskiej 10-latki wzrosła o 22 pb do 6,32%.



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.