

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 8 stycznia 2024

Rynki powoli rozkręcają się na początku roku, a tymczasem mocne dane z amerykańskiego rynku pracy podbijają jastrzębie nastroje. Tradycyjnie, jak na początku każdego miesiąca, rynki niecierpliwie czekały na publikację cyklicznego raportu z amerykańskiego rynku pracy. Dane te po raz kolejny zaskoczyły dobrym wynikiem. Liczba osób pracujących poza rolnictwem wzrosła bowiem w grudniu o 216 tysięcy, co było wynikiem wyższym zarówno od oczekiwań jak i od odczytu z poprzedniego miesiąca (wynoszącymi odpowiednio 175 tysięcy i 173 tysiące). Stopa bezrobocia pozostała na jednym z najniższych historycznie poziomów wynoszącym 3,7%, zaś wynagrodzenia wzrosły o 4,1% rdr (oczekiwano wzrostu o 3,9%). Powyższy zestaw danych spowodował, że rynki ponownie zaczęły rozważać na ile zasadne fundamentalnie są oczekiwania na szybkie i mocne obniżki stóp Fed. W efekcie, w ciągu tygodnia amerykańska krzywa przesunęła się w górę – w tym rentowność 5L UST wzrosła o 16 pb do 4,00% a rentowność 10L UST wzrosła o 16 pb do 4,04%.

Tymczasem w kraju uwagę rynków przyciągnęła publikacja wstępnego szacunku inflacji za grudzień. Zgodnie z raportem GUS w tymże miesiącu główny wskaźnik inflacji obniżył się do 6,1% rdr z 6,6% rdr w poprzednim miesiącu. Wynik taki stanowił spore pozytywne zaskoczenie, wzięwszy pod uwagę, że konsensus prognoz rynkowych tym razem plasował się na poziomie 6,5% rdr. Niska inflacja (i rosnące oczekiwania na dalszy jej spadek w kolejnych miesiącach) spowodowały, że krajowe rentowności spadły na krótszym końcu krzywej. Natomiast na środku i na długim końcu krajowej krzywej dochodowości rentowności rosły – podążając za bardziej jastrzębimi nastrojami dominującymi w ubiegłym tygodniu na rynkach bazowych. Warto zaznaczyć, że bardziej jastrzębie nastroje na rynkach bazowych zwiększyły awersję do ryzyka. Zaszкодziło to polskiej giełdzie, gdzie w ciągu tygodnia indeks WIG20 stracił prawie 3%.



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 świadczonej 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 świadczonej 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.