

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 09 października 2023

RPP i NFP – dwa główne wydarzenia ubiegłego tygodnia. Tym razem w centrum zainteresowania krajowych rynków finansowych było wydarzenie lokalne - comiesięczne spotkanie Rady Polityki Pieniężnej. Choć konsensus prognoz rynkowych był tym razem jednoznaczny i wskazywał na obniżkę stóp o 25 punktów bazowych, to należy zauważyć, że na krajowym rynku długu panowała spora niepewność odnośnie październikowej decyzji Rady. Jednakowoż zaskoczenia nie było a RPP postąpiła zgodnie z oczekiwaniami i obniżyła stopy procentowe właśnie o 25 pb. Tym samym po w/w decyzji uwaga rynków przekierowała się na konferencję prezesa NBP, w poszukiwaniu podpowiedzi odnośnie dalszych działań Rady Polityki Pieniężnej. Tu jednak, pomimo tego, że konferencja była długa, konkretów było niewiele. Prezes potwierdził jedynie, że inflacja będzie spadać w nadchodzących miesiącach i kwartałach, a RPP preferować będzie stopniowe dostosowania polityki pieniężnej. W sumie więc można skonstatować, że tym razem obyło się bez zaskoczeń i większych przetasowań rynkowych.

Na rynkach globalnych natomiast utrzymywała się presja na wzrost rentowności napędzana rosnącym przekonaniem inwestorów, że główne banki centralne konsekwentnie spełnią swe dotychczasowe zapowiedzi i stopy procentowe pozostaną „wyżej na dłużej”. W ubiegłym tygodniu czynnikiem, który zdecydowanie wsparł powyższe oczekiwania była publikacja mocnego odczytu comiesięcznego raportu z amerykańskiego rynku pracy. Zgodnie z tą publikacją bowiem we wrześniu liczba pracujących poza rolnictwem wzrosła o 336 tysięcy, co było wynikiem znacznie lepszym od oczekiwań rynkowych wynoszących tym razem 170 tysięcy. Stopa bezrobocia utrzymała się na poziomie z poprzedniego miesiąca (3,8%) a dynamika wynagrodzeń godzinowych spowolniła symbolicznie do 4,2% rdr z 4,3% rdr miesiąc wcześniej.



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 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 jakiejkolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiejkolwiek 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.