

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 11 grudnia 2023

Kolejny mocny raport z amerykańskiego rynku pracy (przynajmniej na razie) studzi gołębie nastroje rynkowe. Ale nie w Polsce. Jak co miesiąc o tej porze kluczowym wydarzeniem rynkowym była publikacja cyklicznego raportu z amerykańskiego rynku pracy. Zgodnie z tymże raportem liczba pracujących poza rolnictwem (tzw. non-farm payrolls) wzrosła w listopadzie o 199 tysięcy. Wynik ten był wyraźnie lepszy zarówno od bieżących prognoz rynkowych (plasujących się na poziomie 185 tys.) jak i od wyniku z poprzedniego miesiąca (105 tys.). Stopa bezrobocia zmniejszyła się do 3,7% z 3,8% w poprzednim miesiącu. Dynamika wynagrodzeń wyniosła 4% rdr i była zbliżona do 4,1% notowanych miesiąc wcześniej. Wraz z mocnymi wynikami indeksu nastrojów konsumenckich Uniwersytetu Michigan dane te podważyły rynkowe nadzieje na szybkie i mocne luzowanie amerykańskiej polityki pieniężnej. Wzrosły obawy przed tym, że istotne spadki rentowności amerykańskich obligacji z poprzednich tygodni mogą być zbyt agresywne wzięwszy pod uwagę najnowsze, mocne wyniki sfery realnej amerykańskiej gospodarki. W ciągu tygodnia rentowność 10L UST wzrosła o 3 pb do 4,22% a indeks SP500 pokazał znaczny spadek.

W kraju najważniejszym wydarzeniem tygodnia było decyzyjne spotkanie Rady Polityki Pieniężnej. Zgodnie z oczekiwaniami RPP pozostawiła stopy procentowe bez zmian. Jednak konferencja prasowa po tymże spotkaniu przyniosła utrzymanie jastrzębiego przekazu odnośnie przyszłych decyzji Rady, co było mocno sprzeczne z rynkowymi oczekiwaniami na istotne luzowanie krajowej polityki pieniężnej. Jednak, pomimo bardziej jastrzębich nastrojów na rynkach bazowych i zachowawczych komentarzy prezesa Glapińskiego, na krajowym rynku długu utrzymały się pozytywne nastroje. Rentowności spadły wzdłuż całej krzywej – w tym rentowność 5L obligacji spadła o 23 pb do 5,01% a rentowność 10L obligacji zmniejszyła się o 11 pb do 5,34%.



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