

# Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 15 stycznia 2024

Rynki wciąż się wahają, a u podstaw tych wahań wciąż leżą oczekiwania odnośnie polityki Fed. W ubiegłym tygodniu na amerykańskim rynku długu inwestorzy wciąż żyli (bardzo zmiennymi w ostatnich czasach) oczekiwaniami odnośnie przyszłych decyzji Fed odnośnie stóp procentowych. W ubiegłym tygodniu rynki kontynuowały grę pod obniżki stóp procentowych a amerykańskie rentowności pokazały całkiem wyraźne spadki. Rentowność 5L UST spadła o 17 pb do 3,83% a rentowność 10L UST spadła o 10 pb do 3,94%. Po stronie informacji gospodarczych kluczową daną tygodnia była publikacja amerykańskiej inflacji za grudzień. Zgodnie z tą publikacją w główny wskaźnik inflacji wzrósł do 3,4% rdr z 3,1% miesiąc wcześniej, jednak wskaźnik netto (bez cen żywności i energii) obniżył się do 3,9% rdr z 4,0% zanotowanych w listopadzie. Powyższy układ wskaźników wskazuje na dominujący udział czynników podażowych w kształtowaniu presji inflacyjnej.

Tymczasem na podwórku krajowym kluczowym wydarzeniem gospodarczym i rynkowym było cykliczne spotkanie Rady Polityki Pieniężnej. Zgodnie z jednomyślnymi oczekiwaniami rynkowymi w styczniu stopy procentowe pozostały bez zmian, czyli stopa referencyjna pozostała na poziomie 5,75%. Zdominowana przez jastrzębie tony retoryka banku centralnego zwiększyła presję na wzrost rentowności na krótkim końcu krajowej krzywej. Natomiast na środku i długim końcu krzywej rentowności spadały w ślad za rynkami bazowymi.

Pomimo relatywnie dobrych nastrojów na amerykańskim rynku akcji (w ciągu mijającego tygodnia SP500 wzrósł o 1,8%) WIG20 odczuł nieco gorsze globalne postrzeżenie akcji rynków wschodzących i w efekcie w ciągu tygodnia nasz krajowy indeks akcyjny stracił 1,1%.



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.