

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 16 października 2023

Globalnie rynki wciąż żyły oczekiwaniami odnośnie decyzji Fed, a rynki krajowe oczekiwaniami na wynik wyborów parlamentarnych. Na rynkach bazowych najważniejszym czynnikiem kształtującym sentyment inwestorów wciąż pozostawały oczekiwania odnośnie przyszłych decyzji amerykańskich władz pieniężnych. W ubiegłym tygodniu – po łagodniejszych niż poprzednio komentarzach ze strony przedstawicieli Fed - rynki zaczęły rozważać scenariusz w którym cykl podwyżek stóp być może już się zakończył. Jednak dywagacje te zostały osłabione przez wyższy od oczekiwań odczyt amerykańskiej inflacji za wrzesień. We wrześniu amerykański indeks cen dóbr i usług konsumpcyjnych wzrósł bowiem o 0,4% mdm (dane dostosowane sezonowo) podczas gdy oczekiwano wzrostu o 0,3%. Odczyt ten spowodował, że powróciły rynkowe rozważania odnośnie tego czy nie jest zasadny scenariusz w którym Fed może jednak zdecydować o dalszym zacieśnianiu amerykańskiej polityki pieniężnej. Wypadkowa powyższych czynników spowodowała, że w ciągu ubiegłego tygodnia amerykański indeks akcji SP500 wzrósł o 0,4% a rentowność 10-letniej amerykańskiej obligacji spadła o 18 pb do 4,61%

Na krajowym rynku długu natomiast ubiegły tydzień przebiegał w miarę spokojnie. Inwestorzy ograniczali aktywność w oczekiwaniu na wynik nadchodzących wyborów parlamentarnych. Brak było również impulsów ze strony czynników fundamentalnych - po stronie danych makroekonomicznych nie działo się zbyt wiele. Opublikowany został wprawdzie finalny odczyt inflacji za wrzesień ale obyło się bez zaskoczeń – publikacja ta potwierdziła jedynie opublikowany wcześniej odczyt wstępny w którym główny wskaźnik inflacji plasował się na poziomie 8,2% rdr. W ciągu tygodnia rentowność 10-letniej krajowej obligacji skarbowej spadła o 16 pb do 5,84%. W tym samym okresie na krajowym rynku akcji nastroje pozostawały pozytywne a warszawski indeks WIG20 zyskał 5,6%.

WIG 20



PL: Rentowność 10-letniej obligacji



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.