

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 18 września 2023

Europejski Bank Centralny (po raz ostatni?) podwyższa stopy procentowe. Polski rynek długu pozostaje spokojny. Na rynkach globalnych najważniejszym wydarzeniem ubiegłego tygodnia było spotkanie decyzyjne Europejskiego Banku Centralnego. Choć konsensus rynkowy oczekiwał, że tym razem stopy pozostaną bez zmian to jednak EBC dokonał podwyżki stóp procentowych o kolejne 25 punktów bazowych (co oznaczało wzrost stopy referencyjnej do 4,50%). Jednak dużo ważniejszy od samej podwyżki był komunikat opublikowany po spotkaniu. Z rynkowego punktu widzenia istotne było to, czy EBC da sygnał końca cyklu podwyżek czy też nie. Dlatego też dla rynków kluczowe okazało się zdanie zawarte w komunikacie po spotkaniu mówiące, że: „Na podstawie aktualnej oceny Rada Prezesów uważa, że podstawowe stopy procentowe EBC znalazły się na poziomach, które – przy utrzymaniu ich przez wystarczająco długi okres – istotnie się przyczynią do szybkiego powrotu inflacji do docelowego poziomu”. Zapis ten (oraz ogólne przesłanie konferencji prasowej przeprowadzonej po spotkaniu) spowodował, że – pomimo podwyżki stóp - rynek odebrał decyzję EBC gołąbko, widząc duże prawdopodobieństwo tego, że wrześniowa podwyżka stóp procentowych zamknie dotychczasowy cykl zacieśniania polityki pieniężnej.

Znaczenie powyższych wydarzeń dla polskiego, lokalnego rynku długu było jednak umiarkowane. Rynek w poprzednich dniach (po zaskakującej obniżce stóp procentowych przegłosowanej na wrześniowym spotkaniu RPP) agresywnie zdyskontował dalsze luzowanie krajowej polityki pieniężnej w pozostałych miesiącach bieżącego roku. A więc lokalne nastroje i tak były mocno gołąbie. Na koniec tygodnia rentowność 10-letniej obligacji skarbowej wynosiła 5,59% i była zbliżona do poziomu sprzed tygodnia. Na rynku akcyjnym przeważały pozytywne nastroje – w ciągu tygodnia WIG20 zyskał 1,6%.



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.