

# Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 5 lipca 2021

**Dobre dane z amerykańskiego rynku pracy poprawiły nastroje inwestorów.** Zgodnie z najnowszym raportem Bureau of Labor Statistics w czerwcu w amerykańskiej gospodarce (poza rolnictwem) przybyło 850 tys. nowych miejsc pracy, co było wynikiem dużo lepszym zarówno od oczekiwań rynkowych (720 tys.) jak i od odczytu z poprzedniego miesiąca (583 tys.). Rynki odebrały powyższy odczyt jako potwierdzenie mocnego ożywienia w amerykańskiej gospodarce. Co istotne jednak, mocne dane z rynku pracy nie przełożyły się na wzrost obaw przed (szybszym) zacieśnieniem polityki pieniężnej Fed. W efekcie, reakcja rynków akcyjnych na powyższy raport była jednoznacznie pozytywna a SP500 kończył ubiegły tydzień na rekordowo wysokich poziomach. Wciążu tygodnia SP500 zyskał 1,4% a globalny indeks akcji MSCI World 0,7%. Gorzej wyglądała sytuacja na rynkach wschodzących. Tu regionalny indeks akcyjny MSCI EM stracił w ciągu tygodnia -1,8%, a nasz krajowy rynek akcji podążył za tym trendem, Warto też wskazać, że mocne dane z amerykańskiego rynku pracy rynek długu przyjął bez dużych emocji. W ciągu tygodnia rentowność amerykańskiej obligacji skarbowej spadła o 5 pb, do 1,42%. Rentowność polskiej 10-letniej obligacji skarbowej obniżyła się do 1,72%.

Jednocześnie, potencjalnym czynnikiem ryzyka rynkowego stają się ceny ropy naftowej. Obecnie cena ropy WTI przekracza 75 \$/bbl, co oznacza, że od początku bieżącego roku cena tego surowca wzrosła już o ponad 55%. Tymczasem OPEC+ nie jest w stanie wypracować wspólnej polityki dotyczącej skali wydobycia tego surowca, co zwiększa obawy inwestorów przed dalszym wzrostem cen ropy. To zaś z kolei rodzi pytania o wpływ drożejącej ropy na (i tak już wysoką) inflację oraz o to czy wzrost cen ropy nie stanie się czynnikiem ograniczającym tempo ożywienia gospodarczego.

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