

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 15 sierpnia 2022

Niższa inflacja w USA, w Polsce finale dane inflacyjne bez zaskoczeń. W ostatnim tygodniu po stronie danych fundamentalnych najciekawiej działo się w USA. Tam zobaczyliśmy lipcowy odczyt inflacji, który – zgodnie z oczekiwaniami rynkowymi - pokazał pewne wyhamowanie presji inflacyjnej w porównaniu do poprzedniego miesiąca. Zgodnie bowiem z danymi BLS w lipcu główny wskaźnik inflacji CPI spowolnił do 8,5% rdr z 9,1% rdr miesiąc wcześniej. Główną przyczyną niższego wyniku były spadające ceny paliw, które w lipcu obniżyły się o 7,7% mdm, przeważając w koszyku inflacyjnym nad wzrostem cen żywności i kosztów zamieszkania. Obecnie rynek obstawia stopniowe wygaszanie presji cenowej w USA – prognozy rynkowe inflacji na koniec roku plasują się na poziomie 7,3% rdr.

Finalny odczyt polskiej inflacji za lipiec nie przyniósł większych zaskoczeń – w tym miesiącu wskaźnik ten wzrósł o 15,6% rdr. Zgodnie z komentarzami rynkowymi kolejne dane powinny utrzymać się w trendzie horyzontalnym, co powinno zmniejszyć presję na dalsze zacieśnianie krajowej polityki pieniężnej.

W mijającym tygodniu na globalnym rynku akcji przeważały pozytywne nastroje. Inwestorzy nabierali przekonania, że wygasająca presja cenowa oraz pogarszająca się koniunktura będą ograniczać skłonność i determinację głównych banków centralnych do znaczącego zacieśniania polityki pieniężnej. W ciągu tygodnia globalny indeks akcji MSCI World wzrósł o 3% a SP500 i DAX zyskały odpowiednio 3,8% i 0,9%. Lepsze nastroje globalne przełożyły się na polski rynek akcji a indeks WIG20 w ciągu tygodnia wzrósł o 2,3%. Jednocześnie, bieżące rentowności 10-letnich obligacji zarówno w USA jak i Niemczech nie odbiegają znacząco od poziomów sprzed tygodnia. W Polsce rentowność 10-latk w ostatnim tygodniu spadła o 10 pb do 6,15%.



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.