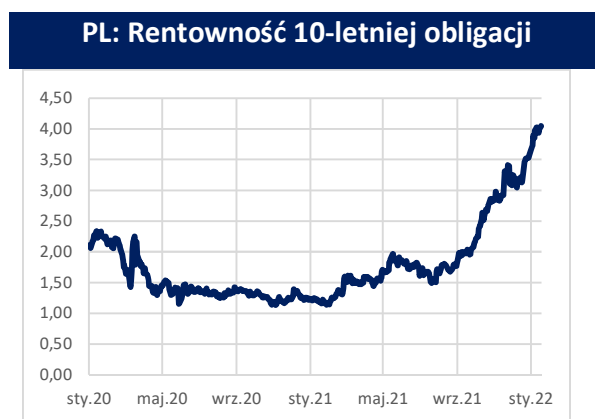


# Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 17 stycznia 2022

**Trochę stabilizacji i odrabiania strat.** Po poprzednim, słabym, tygodniu mijający tydzień przyniósł z kolei stabilizację, bądź wręcz poprawę, nastrojów na globalnych rynkach akcji. Nastroje wspierały oczekiwania na sezon wyników w USA. W dągą stronę działały zaś dane makro z tej samej gospodarki, które w ciemniejszych barwach rysowały bieżące wyniki konsumpcji. W tym zakresie warto wskazać na grudniowy odczyt sprzedaży detalicznej (-1,9 mdm, czyli znacznie słabiej niż prognoza rynkowa wynosząca -0,1% mdm), w którym uwagę zwracały słabe wyniki sprzedaży z wyłączeniem samochodów i paliw. W tej kategorii bowiem zobaczyliśmy spadek sprzedaży o -2,5% mdm (podczas gdy oczekiwano spadku o -0,2% mdm). Jeszcze gorzej wyglądały wyniki grupy kontrolnej sprzedaży detalicznej czyli części koszyka sprzedażowego używanego do szacunków PKB. W tej kategorii spadek mdm wyniósł aż -3,1%. Co więcej, pojawiają się wątpliwości czy styczeń przyniesie poprawę konsumpcji, wzięwszy pod uwagę choćby słabszy od oczekiwań styczniowy odczyt indeksu koniunktury Uniwersytetu Michigan. Co ciekawe, słabsze dane dotyczące bieżącej konsumpcji nie zmniejszyły obaw rynkowych przed szybkim zacieśnieniem amerykańskiej polityki pieniężnej. Duży wpływ na ten stan rzeczy miał najnowszy odczyt amerykańskiej inflacji, która w grudniu wzrosła do 7% rdr, czyli do poziomu, którego gospodarka amerykańska nie widziała od dekad.

W ciągu tygodnia indeks SP500 pozostał praktycznie stabilny (a dokładnie, pokazał spadek o -0,2%), podobnie jak globalny indeks akcji MSCI World (choć w tym przypadku miał miejsce umiarkowany wzrost wynoszący 0,3%). W powyższych warunkach polski WIG20 radził sobie całkiem dobrze, w ciągu tygodnia zyskując ponad 3%. W ciągu tygodnia na rynku długu rentowności pokazały umiarkowany wzrost. Rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej wzrosła do 1,78% (+2 pb) a polskiej 10-latki do 4,04% (+2 pb).



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.