

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 22 listopada 2021

Tydzień dobrych danych makro ale słabszych nastrojów rynkowych. Mijający tydzień przebiegał pod znakiem publikacji dobrych danych gospodarczych. Wśród najważniejszych warto wymienić odczyty amerykańskiej sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej za październik. Sprzedaż detaliczna wzrosła w tym okresie o 1,7% mdm (oczekiwano 1,4%) a produkcja przemysłowa wzrosła o 1,6% (oczekiwano 0,9%). Dodatkowo warto wspomnieć, że indeks Empire Manufacturing za listopad wzrósł do poziomu 30,9 pkt, tym samym plasując się znacznie powyżej zarówno oczekiwań rynkowych (22,0) jak i wyniku z poprzedniego miesiąca (19,8), co wskazuje na utrzymanie korzystnej koniunktury gospodarczej przynajmniej w krótkim terminie.

Najnowsze dane z polskiej gospodarki również pozostawały pozytywne. W październiku utrzymał się wzrost zatrudnienia oraz wysoka dynamika wynagrodzeń nominalnych (odpowiednio +0,5% rdr i +8,4% rdr). W tym samym okresie sektor przemysłowy wciąż pokazywał dobre wyniki. Produkcja przemysłowa wzrosła bowiem o 7,8% rdr, znacznie przewyższając oczekiwania rynkowe (5,3% rdr).

Jednak powyższe, dobre informacje nie znajdowały odzwierciedlenia w nastrojach inwestorów. W ubiegłym tygodniu rynek wyraźnie ciążyła powracająca fala zachorowań na COVID-19, skutkująca zaostrzeniem restrykcji w niektórych krajach. Na nastroje wpływała też niepewność odnośnie wyboru nowego szefa Fed. Paradoksalnie rynki bardzo ostrożnie patrzyły na scenariusz reelekcji J. Powell'a, jako, że z dwójga kandydatów na to stanowisko to właśnie on postrzegany jest jako nieco bardziej jastrzębi. W efekcie działania powyższych czynników rynki giełdowe pozostawały na minusie, a globalny indeks akcji MSCI World w ciągu tygodnia stracił 0,8%.

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 świadczonych 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 świadczonych 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.