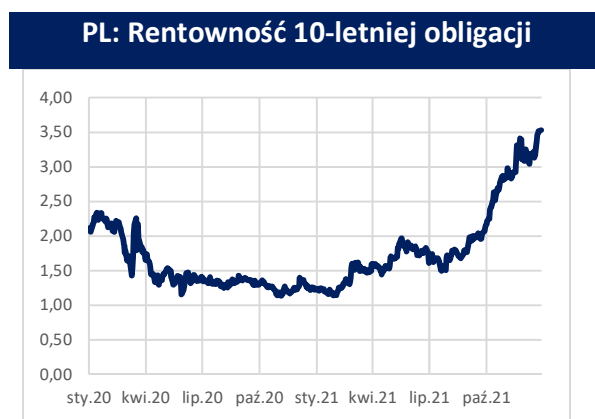


# Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 27 grudnia 2021

**Trochę świątecznej odwilży w cieniu wysokiej inflacji.** Na globalnych rynkach akcyjnych zobaczyliśmy poprawę nastrojów, co było wyraźną odmianą sytuacji rynkowej po słabszym poprzednim tygodniu. Rynek pomagała niższa, świąteczna płynność oraz nadzieje a to, że omikronowa fala wirusa znacznie powoli wygasać. W ciągu tygodnia globalny indeks akcji MSCI World zyskał 4,4%, głównie dzięki rynkowi amerykańskiemu (SP500 wzrósł w tym okresie o prawie 5%). Poprawę nastrojów zanotowano również na rynkach wschodzących. Regionalny indeks akcji MSCI EM zyskał 2,7%, po spadku o 3,3% zanotowanym tydzień wcześniej. Lepsze nastroje globalne i regionalne pomogły polskim akcjom, a indeks WIG20 zyskał 1,6%.

Na globalnym rynku długu widoczny był wpływ niezmiennie wysokich odczytów inflacyjnych oraz coraz mocniejszych oczekiwań na scenariusz w którym główne banki centralne jednak będą zmuszone do bardziej zdecydowanej reakcji na wysoką dynamikę cen. W tym kontekście warto wskazać na najnowszy odczyt amerykańskiego indeksu cenowego PCE, który w listopadzie wzrósł do 5,7% rdr, osiągając tym samym poziom nie widziany od początku lat 80-tych. Indeks PCE po wyłączeniu cen żywności i energii wzrósł do 4,7% rdr, również osiągając poziomy nie widziane od lat 80-tych. Rentowność amerykańskiej obligacji skarbowej w ciągu tygodnia wzrosła o 5 pb do 1,47%. Tymczasem polski rynek długu wciąż reagował na rosnące prognozy inflacyjne (po zapowiedzianych podwyżkach cen gazu i prądu). Rentowność krajowych 10-letnich obligacji skarbowych wzrosła o kolejne 15 pb do 3,52%. Słabszy sentyment na krajowym rynku długu wpisywał się w słabszy sentyment w całej grupie rynków wschodzących, gdzie regionalny indeks obligacyjny Bloomberg Barclays umiarkowanie tracił kolejny tydzień z rzędu.



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.