

# Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 13 listopada 2023

Na rynkach bazowych brak ważniejszych danych i wydarzeń. Tymczasem w kraju wszystkie światła na RPP. W ubiegłym tygodniu kalendarz danych makroekonomicznych w głównych gospodarkach światowych był raczej skąpy, Tym samym z tej strony brak było nowych, fundamentalnych wskazówek dla rynków finansowych. W takich uwarunkowaniach nastroje rynkowe w USA wahały się w rytm wypowiedzi płynących z Fed i ich rynkowych interpretacji. W tym względzie na pierwszy plan wysuwają się nieco jastrzębie tony wypowiedzi J. Powell'a które pojawiły się w końcowej części ubiegłego tygodnia. Wzmocniły one (przynajmniej tymczasowo) spekulacje, że Fed zdeterminowany jest do dalszych działań (czytaj – podwyżek stóp) gdyby zaszła taka potrzeba. W efekcie, na koniec tygodnia rentowność 10-letniej amerykańskiej obligacji skarbowej uplasowała się na poziomie 4,65% i była tym samym nieco wyższa niż tydzień wcześniej (kiedy to plasowała się na poziomie 4,57%). W tym samym czasie indeks SP500 zyskał nieco ponad 1% - w znacznej mierze dzięki poprawie nastrojów zanotowanej pod koniec tygodnia.

Tymczasem dla krajowych inwestorów kluczowym wydarzeniem tygodnia było comiesięczne spotkanie decyzyjne Rady Polityki Pieniężnej. Zgodnie z konsensusem prognoz rynkowych oczekiwano, że RPP obniży stopy procentowe o kolejne 25 pb. Tymczasem – zaskakująco – Rada Polityki Pieniężnej zdecydowała się pozostawić stopy procentowe bez zmian (czyli stopa referencyjna pozostała na poziomie 5,75%). Co więcej, na konferencji prasowej po listopadowym spotkaniu prezes Głapiński wskazał, że (ze względu na fundamentalne niepewności) najprawdopodobniej stopy procentowe pozostaną bez zmian aż do wiosny przyszłego roku. Przy rosnących rentownościach w USA i bardziej jastrzębiej RPP w ciągu tygodnia krajowe rentowności wzrosły wzdłuż całej krzywej.



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.