

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 25 września 2023

Fed zostawia stopy procentowe bez zmian ale nie kończy cyklu podwyżek. Po „gołębiej podwyżce stóp” Europejskiego Banku Centralnego (która, zgodnie z komentarzami, najprawdopodobniej zakończyła cykl zacieśniania polityki pieniężnej strefy euro), w ubiegłym tygodniu przyszedł czas na decyzję Fed. Amerykański bank centralny – zgodnie z oczekiwaniami – pozostawił stopy procentowe na nie zmienionym poziomie (czyli stopa referencyjna wciąż wynosi 5,50%). Niemniej jednak zaskoczył jastrzębim przesłaniem komunikatu opublikowanego po spotkaniu. Z wykresu „kropek” (obrazującym poziom przyszłych stóp procentowych preferowanych przez poszczególnych członków komitetu decyzyjnego FOMC) wynikało bowiem, że Fed najprawdopodobniej nie zakończył cyklu podwyżek stóp procentowych a większość członków FOMC preferuje scenariusz w którym przed końcem bieżącego roku zobaczymy jeszcze jedną, 25-punktową podwyżkę stóp procentowych. Podobne przesłanie wybrzmiało również na konferencji prasowej J. Powell’a, który potwierdził, że Fed jest w trybie obserwacji danych i ze względu na niesatysfakcjonująco słabą reakcję realnej gospodarki na dotychczasowe podwyżki stóp nie wyklucza, że jeszcze jedna podwyżka stóp może mieć miejsce w tym roku. Co więcej, szef Fed nieco zdystansował się do scenariusza miękkiego lądowania amerykańskiej gospodarki. A to, w połączeniu z deklaracjami, że stopy procentowe zostaną wysokie tak długo jak to będzie potrzebne do zmniejszenia inflacji, zostało odebrane jako gotowość do poświęcenia bieżącej koniunktury w walce z inflacją. Powyższe deklaracje przełożyły się na presję na wzrost rentowności na rynkach bazowych oraz osłabienie sentymentu na rynkach akcyjnych. Polskie rynki finansowe podążyły za rynkami bazowymi. Na koniec tygodnia rentowność polskiej 10-letniej obligacji skarbowej wyniosła 5,77% i była o 18 pb wyższa niż tydzień wcześniej. W tym samym czasie indeks WIG20 obniżył się o -1,3%.



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 świadczonej 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 świadczonej 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.