

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 27 listopada 2023

Krajowe dane ze sfery realnej wskazują na nadchodzącą poprawę koniunktury. Krajowe rentowności rosną, w czym pomagają zarówno krajowe dane jak i sytuacja na rynkach bazowych. W ubiegłym tygodniu krajowy kalendarz danych pełen był pierwszoplanowych publikacji ze sfery realnej. Zgodnie z raportami GUS w październiku produkcja przemysłowa wzrosła o 1,6% rdr i była tym samym znacznie wyższa niż miesiąc wcześniej (-3,1%). Poprawie uległa również sprzedaż detaliczna, która w październiku przyspieszyła do 2,8% rdr z -0,3% rdr miesiąc wcześniej. Utrzymały się dobre wyniki w budownictwie, w którym to sektorze październikowa produkcja wzrosła o 9,8% rdr (vs. 11,5% rdr zanotowane we wrześniu). Powyższe dane mocno wskazują na postępujące ożywienie polskiej gospodarki w czwartym kwartale bieżącego roku. Obecnie rynki oczekują, że w czwartym kwartale polska gospodarka wzrośnie o 1,9%, czyli znacznie mocniej niż kwartał wcześniej (+0,4% rdr). Mocno wypadły również krajowe dane o wynagrodzeniach. W październiku wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw wzrosły bowiem nominalnie o 12,8% rdr (co oznacza realny wzrost o ponad 6%).

Dane powyższe – wskazując na ożywienie w polskiej gospodarce – podsycają obawy przed scenariuszem w którym w przewidywalnym horyzoncie czasowym Rada Polityki Pieniężnej będzie mniej skłonna do luzowania krajowej polityki pieniężnej. Jednocześnie na rynkach bazowych utrzymała się presja na wzrost rentowności, podsycona pod koniec tygodnia informacjami o zgodzie na wzrost limitu zadłużenia w niemieckiej gospodarce. W ciągu tygodnia krajowe rentowności wzrosły wzdłuż całej krzywej. W tym rentowność 10-letniej obligacji skarbowej wzrosła o 15 pb do poziomu 5,62%. Na koniec tygodnia WIG20 wyniósł 2 228,01 i plasował się na poziomie praktycznie identycznym jak tydzień wcześniej.



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.