

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 02 listopada 2021

Wysoka krajowa inflacja zwiększa oczekiwania na dalsze podwyżki stóp procentowych. W ubiegłym tygodniu globalny indeks akcji MSCI World pozostał w trendzie wzrostowym, zyskując w tym okresie 1%. Pozytywny sentyment dominował głównie na rynku amerykańskim, gdzie indeks SP500 również wzrósł o 1%. Jednocześnie jednak zestaw czynników ryzyka (obawa przed powrotem zwiększonych zachorowań na COVID, nadchodzący tapering Fed) powodowały, że sentyment na rynku akcji EM pozostawał słaby, a regionalny indeks akcji MSCI EM w ciągu tygodnia spadł o -2,5%. Polski rynek podążał za sentymentem regionalnym a WIG20 w ciągu tygodnia spadł o prawie 1%.

Bardzo ciekawie dzieje się na krajowym rynku długu. W tym obszarze warto wskazać przede wszystkim na opublikowany w ubiegłym tygodniu odczyt inflacyjny za październik, zgodnie z którym dynamika cen dóbr i usług konsumpcyjnych przyspieszyła do 6,8% rdr, czyli poziomu nie widzianego od lat. Wysoką dynamikę cen zarejestrowano w przypadku paliw (aż +33,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego) oraz cen energii (+10,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego) Co więcej, biorąc pod uwagę utrzymujące się wzrosty cen na globalnych rynkach surowcowych, zwiększyło się ryzyko dalszego wzrostu inflacji w kolejnych miesiącach (zgodnie z pierwszymi przeszacowaniami prognoz rynkowych potencjalnie do, lub powyżej 8% rdr). Powyższe czynniki zwiększyły oczekiwania rynkowe na to, że Rada Polityki Pieniężnej kolejnej podwyżki stóp procentowych dokona już na swym najbliższym, listopadowym spotkaniu. I, że listopadowa podwyżka może nie być ostatnią (szczególnie, że październikowa edycja ankiety NBP pokazała wyraźny wzrost presji płacowej w sektorze przedsiębiorstw). W efekcie krajowe rentowności pozostawały na wysokich poziomach (10L 2,83%).

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 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.