

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 14 lutego 2022

Na globalnych rynkach finansowych rządzi geopolityka, a w kraju zobaczyliśmy kolejną podwyżkę stóp procentowych banku centralnego. Na globalnych rynkach finansowych w mijającym tygodniu dominowały dwa czynniki ryzyka. Po pierwsze, coraz bardziej jastrzębie sygnały napływające z głównych banków centralnych podsycaly obawy inwestorów przed szybszym (niż dotychczas oczekiwano) i bardziej zdecydowanym zacieśnieniem polityki pieniężnej na rynkach bazowych. Tu bowiem zaczęły pojawiać się sygnały, że Fed może zacząć walczyć z najwyższą od dekad amerykańską inflacją nie tylko wycofując się z luzowania ilościowego ale też dokonując w bieżącym roku znacznych podwyżek stóp procentowych. Po drugie, istotnym czynnikiem ryzyka pozostawała geopolityka i rosnące napięci na linii Rosja-NATO, w związku z sytuacją na Ukrainie. W tym wypadku kolejne informacje o ewakuacjach personelu dyplomatycznego (w tym amerykańskiego) oraz pojawiające się w mediach kolejne możliwe daty ataku wojsk rosyjskich były czynnikami mocno osłabiającymi i regionalne i globalne nastroje rynkowe. W ciągu tygodnia SP500 stracił prawie 2% a indeks WIG20 spadł o 0,5%.

Na krajowym podwórku najważniejszym wydarzeniem było spotkanie decyzyjne Rady Polityki Pieniężnej, które przyniosło kolejną 50-punktową podwyżkę stóp procentowych. W efekcie, stopa referencyjna NBP wzrosła do 2,75%, czyli do poziomu nie widzianego od 2013 roku. Jeszcze bardziej interesujący był komentarz prezesa Glapińskiego po spotkaniu RPP, w którym to komentarzu prezes zawarł wyraźną sugestię, że to jeszcze nie koniec cyklu podwyżek krajowych stóp procentowych. Oczekiwania rynkowe wyrażone przez kontrakty FRA sugerują, że jeszcze sporo podwyżek może być przed nami a poziom docelowy stopy referencyjnej w tym cyklu podwyżek stóp procentowych może uplasować się nawet powyżej 4,00%.



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.