

# Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 15 marca 2021

**W USA wchodzi w życie pakiet fiskalny – to dobrze czy źle?** Ogromny pakiet fiskalny (1,9 bln USD), mający wesprzeć ożywienie amerykańskiej gospodarki, został finalnie zatwierdzony i wszedł w życie. Europejski Bank Centralny utrzymał gołębi ton komunikatu i po swym ostatnim spotkaniu zadeklarował gotowość przyspieszenia tempa luzowania ilościowego by utrzymać niskie koszty finansowania w europejskiej gospodarce. Tym samym mieliśmy do czynienia z dwoma dużymi wydarzeniami, które dostarczyły mocnego wsparcia dla sentymentu rynkowego. A więc i tym razem rynki giełdowe pokazały całkiem mocne wyniki, w ciągu tygodnia osiągając kilkuprocentowe wzrosty (globalny indeks akcji MSCI World zyskał 2,8% t/t, głównie w reakcji na lepsze wyniki giełd krajów rozwiniętych. W tym samym okresie indeks akcji rynków wschodzących MSCI EM wzrósł o 0,6%). Polski rynek akcji korzystał na lepszych nastrojach globalnych, zyskując w ciągu tygodnia 3,4%.

Warto jednak wskazać na fakt, że luzowanie polityki gospodarczej w głównych gospodarkach rozwiniętych przekłada się na dalszy wzrost rynkowych oczekiwań inflacyjnych. W efekcie, rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej wzrosła do 1,62%, plasując się powyżej poziomu 1,6% po raz pierwszy od lutego 2020 roku. Od początku bieżącego roku rentowność tej obligacji wzrosła o 69 pb. Na polskim rynku długu ubiegły tydzień przyniósł spadek rentowności 10-letniej obligacji skarbowej do 1,53% (-9 pb t/t).

Zgodnie z najnowszym raportem GUS w lutym główny wskaźnik polskiej inflacji obniżył się do 2,4% rdr z 2,6% rdr zanotowanych w styczniu. W lutym głównym czynnikiem działającym w kierunku wyższej inflacji były ceny usług, które w tym okresie wzrosły o 7% rdr.

### 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 jakiejkolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiejkolwiek usługi świadczonych 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 świadczonych 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.