

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 20 grudnia 2021

Zmieniają się globalne i krajowe prognozy inflacyjne – wyższa dynamika cen powinna pozostać z nami na dłużej.

W ostatnich dniach kluczową informacją krajową była zapowiedź podwyżek cen energii i gazu. Zgodnie z komunikatem Urzędu Regulacji Energetyki od przyszłego roku cena energii elektrycznej wzrośnie o 24% a gazu o 54%. Skala podwyżek jest na tyle duża, że, pomimo łagodzącego wpływu tarczy antyinflacyjnej (zakładającej przejściowe obniżenie stawek podatkowych na w/w media), wyraźnie przesuwają w górę ścieżkę inflacyjną na kolejne lata. W efekcie (zakładając brak dużych szoków dysinflacyjnych) powrót krajowej inflacji do celu wyznaczonego przez NBP (2,5%) może przesunąć się nawet na 2024 rok. Powyższe zmiany w perspektywach inflacyjnych mocno wpisują się w tendencje globalne, gdzie coraz więcej ośrodków analitycznych odchodzi od – dotychczas mocno obstawianego przez główne banki centralne – założenia o tymczasowym charakterze obecnej, wyższej inflacji i zakłada, że inflacja pozostanie na podwyższonych poziomach przynajmniej jeszcze w przyszłym roku. Nic więc dziwnego, że w w/w warunkach krajowe prognozy inflacyjne zaczęły wyraźnie przesuwac się w górę a za nimi podążyły stopy rynkowe. Rentowność 10-letniej obligacji skarbowej wzrosła o kolejne 21 pb, osiągając poziom 3,37%.

Na globalnych rynkach akcji przeważały słabe nastroje. Na sytuacji rynkowej długim cieniem kładły się obawy przed potencjalnymi, negatywnymi konsekwencjami kolejnej „omikronowej” fali pandemii, co podsycane było informacjami o tym, że kolejne kraje restrykcjami reagowały na wzrost zachorowań. Do obaw związanych z wirusem na rynku amerykańskim dołączyła się też niepewność czy amerykański senat zatwierdzi plan stymulacji fiskalnej zaproponowany przez prezydenta Bidena. W ciągu tygodnia globalny indeks akcji MSCI World spadł o -1,9%. W następstwie pogorszenia sentymentu globalnego WIG20 spadł o 1,1%.



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.