

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 2 maja 2022

Krajowa inflacja zaskakuje wysokim odczytem. Zgodnie ze wstępnym raportem GUS w kwietniu krajowa inflacja przyspieszyła do 12,3% rdr z 11% miesiąc wcześniej. Odczyt ten był wyraźnie wyższy od oczekiwań rynkowych, które tym razem plasowały się na poziomie 11,4% rdr. Z historycznej perspektywy osiągnęliśmy dawno nie widziany poziom krajowej inflacji – ostatni raz 12-pocentową inflację w polskiej gospodarce mogliśmy bowiem obserwować w 1998 r.

Rosnąca inflacja umacnia oczekiwania na dalsze zacieśnienie krajowej polityki pieniężnej. To zaś z kolei sprawia, że na krajowym rynku długu utrzymuje się presja na wzrost rentowności. Rentowność 10-letniej obligacji skarbowej wzrosła w ciągu tygodnia o 23 bp do poziomu 6,40%. Wzrostowi rentowności na rynku krajowym sprzyja też sytuacja na rynkach bazowych, gdzie (pomimo obaw o globalne spowolnienie gospodarcze) utrzymują się mocne oczekiwania na zdecydowane zacieśnienie amerykańskiej polityki pieniężnej.

Na globalnym rynku akcji wciąż cieniem kładą się obawy przed scenariuszem spowolnienia gospodarczego, któremu towarzyszyć będą utrzymujące się (w średnim terminie) podwyższone wskaźniki inflacyjne. Co więcej, inwestorzy wydają się być coraz bardziej przekonani, że banki centralne, wybierając pomiędzy spowalniającym wzrostem gospodarczym a rosnącą inflacją, będą zdecydowane skupić się na inflacji, poświęcając przyszły wzrost gospodarczy. W efekcie narastania powyższych obaw, w ciągu ostatniego tygodnia globalny indeks akcyjny MSCI World spadł o 2,8% a amerykański SP500 stracił ponad 3%. Niesprzyjające globalne uwarunkowania rynkowe oraz obawy przed pogorszeniem krajowej koniunktury (oraz oczywiście utrzymujące się ryzyko geopolityczne) spowodowały, że WIG20 w ostatnim tygodniu stracił 5%.



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