

Tygodniowy komentarz rynkowy

Wtorek, 4 maja 2021

Na świecie oczy inwestorów kierują się na Fed, a w Polsce na RPP. Na globalnych rynkach akcji nastroje były nieco mniej optymistyczne. Oczy inwestorów zwróciły się w stronę amerykańskiej polityki pieniężnej po tym jak amerykańska Sekretarz Skarbu, Janet Yellen, zasugerowała, że możliwy jest wzrost stóp procentowych Fed w celu zmniejszenia ryzyka przegrzania amerykańskiej gospodarki. Dla rynków finansowych, napędzanych w ostatnich kwartałach głównie łagodną polityką Fed, sugestie takie nie należały do najlepszych informacji. Choć bardzo szybko J. Yellen zaczęła uspokajać, że powyższa wypowiedź nie stanowi zapowiedzi zmian polityki niezależnej instytucji jaką jest Fed, ziarno wątpliwości zostało zasiane. I to pomimo komentarzy członków Fed, generalnie minimalizujących potencjalne ryzyko inflacyjne (tym samym również uspokajających inwestorów przed nadchodzącymi wyższymi odczytami inflacyjnymi). Jednakże, w cieniu zarysowanych powyżej niepewności, w ciągu tygodnia globalny indeks akcji MSCI World stracił -1% a amerykański SP500 -0,5%. Polski WIG20 pozostaje zaś zbliżony do poziomów sprzed tygodnia. W porównaniu do notowań z końca kwietnia rentowność 10-letniej amerykańskiej obligacji skarbowej obniżyła się o 3 pb i wynosi obecnie 1,59%.

Tymczasem w Polsce kluczową informacją ostatnich dni była publikacja wstępnego odczytu inflacji za kwiecień. Zgodnie z raportem GUS, w kwietniu ceny dóbr i usług konsumpcyjnych były o 4,3% wyższe niż rok wcześniej, co było wynikiem wyższym od nawet najbardziej pesymistycznych prognoz rynkowych. Rynek odebrał powyższą publikację jako czynnik zwiększający (podwyżkową) presję na Radę Polityki Pieniężnej. Rentowność 10-letniej obligacji skarbowej wzrosła do 1,67%.

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 świadczonej 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 świadczonej 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.