

Tygodniowy komentarz rynkowy

wtorek, 6 kwietnia 2021

Rynki po danych z USA. W ubiegłym tygodniu na pierwszy plan wysunęły się dane z amerykańskiej gospodarki. Zgodnie z comiesięcznym raportem z rynku pracy, w marcu w Stanach Zjednoczonych poza rolnictwem przybyło 916 tysięcy nowych etatów. Wynik ten był jednym z najmocniejszych historycznych odczytów tego wskaźnika. Jednak, choć gospodarka amerykańska szybko odbudowuje post-covidowe straty, warto zauważyć, że obecny poziom zatrudnienia wciąż jest o ponad 8 milionów etatów niższy niż na początku ubiegłego roku. Wśród danych z USA warto też wskazać na indeks ISM dla usług sugerujący dużą poprawę koniunktury, opartą głównie na lepszej ocenie bieżącej aktywności i wyższych nowych zamówień. Należy jednak podkreślić, że jednocześnie ankieta ISM wskazywała na mocny wzrost bieżącego poziomu cen w amerykańskim sektorze usług. Tym samym powyższy zestaw danych znakomicie wpisał się w dotychczas oczekiwany scenariusz rynkowy zakładający że w nadchodzących kwartałach amerykańska gospodarka pokaże mocne ożywienie przekładające się na zdecydowany wzrost inflacji. W efekcie, amerykański indeks SP500 zyskał w ciągu tygodnia 2,6%, testując kolejne rekordowe poziomy. Jednocześnie, rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej waha się w pobliżu 1,70%, co oznacza, że powróciła do poziomów sprzed wybuchu pandemii. Na dobrych nastrojach regionalnych i globalnych skorzystał też polski rynek akcji. W ciągu tygodnia indeks WIG20 zyskał ponad 4%.

Po stronie krajowych danych gospodarczych warto wskazać na odczyt głównego wskaźnika inflacji za marzec, który pokazał roczną dynamikę cen na poziomie 3,2% (głównie przez wzrosty cen energii i paliw). Tym samym, polska inflacja po krótkiej przerwie, ponownie uplasowała się wyraźnie powyżej celu inflacyjnego NBP wynoszącego 2,5%.

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.