

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 14 czerwca 2021

Inflacja rośnie ale banki centralne wciąż uspokajają. A rynki im wierzą. Dane inflacyjne napływające zarówno z gospodarki polskiej jak i światowej potwierdzają, że wraz z ożywieniem gospodarczym materializuje się też mocny scenariusz inflacyjny. W USA wskaźnik cen dóbr i usług konsumpcyjnych osiągnął 5% rdr, w strefie euro 2% rdr (czyli po długiej przerwie powrócił nieco powyżej celu inflacyjnego EBC) a w UK wzrósł do 2,1% (również przekraczając cel inflacyjny BoE). W Polsce GUS potwierdził majowy odczyt inflacji na poziomie 4,7% rdr (czyli na poziomie nie tylko znacznie wyższym od celu inflacyjnego ale również wyższym od górnej granicy dopuszczalnego pasma wahań). Jednocześnie jednak banki centralne niezmiennie wskazywały na krótkotrwały charakter bieżącej inflacji co oznacza, że dopiero w dłuższym terminie polityka pieniężna będzie działać podręcznikowo a więc będzie podlegać stopniowej normalizacji. Wydaje się, że do tej pory zapewnienia banków centralnych spotkają się z dobrym odbiorem na rynkach finansowych – rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej plasuje się obecnie na poziomie 1,49% a więc poniżej tegorocznego szczytu z końca marca (1,74%). Jednocześnie, na rynkach akcyjnych mamy do czynienia z kruchym optymizmem – wprawdzie inwestorzy wydają się wierzyć gołębiom zapewnieniom banków centralnych ale jednocześnie ostrożnie spoglądają też na bieżące dane (zarówno te ze sfery realnej jak i na wszelkie indeksy cenowe). W efekcie, w ciągu tygodnia globalny indeks akcji MSCI World zyskał 0,6% a amerykański SP500 0,7%. Rynki wschodzące radziły sobie nieco gorzej – tu indeks MSCI EM wzrósł w ciągu tygodnia o symboliczne 0,2%. WIG20 zyskał w tym samym okresie 0,3%. W nadchodzącym tygodniu kluczowym wydarzeniem będzie spotkanie Fed, które przyniesie publikację zaktualizowanej projekcji gospodarczej a tym samym również aktualizację przyszłej ścieżki stóp procentowych preferowanej przez poszczególnych członków FOMC.

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 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.