

# Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 15 lutego 2021

**Kolejny tydzień pod znakiem pozytywnych nastrojów globalnych.** Kolejny tydzień z rzędu na globalnych rynkach finansowych utrzymywały się pozytywne nastroje. Korzystały na tym rynki akcyjne, które w większości pokazywały widoczne wzrosty. W ciągu tygodnia globalny indeks akcji MSCI World wzrósł o 1,6%, a indeks akcji rynków wschodzących MSCI EM zyskał 2,4%. W ciągu tygodnia SP500 wzrósł o 1,2% a Nikkei o 4,5%. Przyczyny dobrych nastrojów pozostają niezmiennie, a są nimi nadzieje na szybkie ożywienie globalne napędzane luźną polityką gospodarczą. Co ciekawe, dobre nastroje globalne nie pomogły polskiej giełdzie, gdzie w ostatnim tygodniu indeks WIG20 stracił 1% i obecnie plasuje się na poziomie o prawie 9% niższym niż rok temu.

Oczekiwania na ożywienie gospodarcze przekładają się na rosnące oczekiwania inflacyjne, co z kolei implikuje wyższe poziomy rentowności obligacji. W USA rentowność 10-letniej obligacji skarbowej wynosi obecnie 1,20% (wzrost z 0,9% na koniec 2020 roku). Rentowność polskiej 10-letniej obligacji skarbowej wynosi natomiast 1,37% (wzrost z 1,25% na koniec 2020 roku).

Po stronie danych makroekonomicznych warto wskazać na polską inflację za styczeń. Zgodnie ze wstępnym raportem GUS w styczniu inflacja przyspieszyła do 2,7% rdr z 2,4% rdr miesiąc wcześniej. W tym okresie presja cenowa ze strony głównych komponentów podażowych była umiarkowana - ceny żywności były jedynie o 1,3% wyższe niż rok wcześniej a ceny związane z transportem o 3,7% niższe niż rok wcześniej. Istotnym czynnikiem inflacyjnym były natomiast ceny związane z mieszkaniem, które w tym okresie wzrosły o 6,4% rdr.

### 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.