

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 15 listopada 2021

Wysoka inflacja, jako fenomen globalny, pozostaje w centrum uwagi inwestorów. Ubiegły tydzień przebiegał pod znakiem wysokiej inflacji. Zgodnie z najnowszym raportem BLS w październiku amerykańska inflacja przyspieszyła bowiem do 6,2% rdr tym samym osiągając poziom nie widziane od lat 90-tych. W Polsce GUS ustalił październikowy odczyt inflacyjny na poziomie 6,8% rdr a prognozy, zarówno te rynkowe jak i te z oficjalnych ośrodków analitycznych sugerują, że w kolejnych miesiącach wskaźnik ten może ciągle rosnąć – potencjalnie w kierunku / powyżej 8%. Przy czym podkreślić należy, że pod względem inflacji Polska nie odstaje znacząco od innych krajów regionu. Dla przykładu ostatni odczyt czeskiej inflacji uplasował się na poziomie 5,8% rdr, węgierskiej 6,5% a rumuńskiej 7,9% rdr. Jednocześnie, polska Rada Polityki Pieniężnej wciąż ma duży problem z efektywną polityką komunikacyjną, a zdezorientowany tym krajowy rynek długu ostrożnie pozostaje przy scenariuszu dalszego, istotnego zacieśniania polityki pieniężnej. Obecnie kontrakty FRA dyskontują, że w ciągu roku stopa referencyjna NBP może wzrosnąć do ok. 3% (z obecnego poziomu 1,25%). Rentowność polskiej 10-letniej obligacji skarbowej waha się nieco poniżej 3%, tym samym pozostając na poziomie najwyższym od pierwszej połowy 2019 roku. A w USA wspomniany powyżej wysoki odczyt inflacji przełożył się na wzrost rentowności. W ciągu tygodnia rentowność 10-letniej amerykańskiej obligacji skarbowej wzrosła o 12 pb do poziomu 1,60%

Na globalnych rynkach akcyjnych mijający tydzień przyniósł stonowanie nastrojów. Globalny indeks akcji, MSCI World, spadł w ciągu tygodnia o -0,3%, co napędzane było głównie słabszym wynikiem giełdy amerykańskiej (-0,4%). Na rynkach wschodzących panował dobry sentyment a regionalny indeks akcji MSCI EM wzrósł w ciągu tygodnia o 1,4%. Nie pomogło to jednak polskim akcjom – w tym samym okresie WIG20 stracił -3,7%.

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.