

Tygodniowy komentarz rynkowy

piątek, 9 października 2020

Rynek czeka na wsparcie fiskalne. Pomimo negatywnych uwarunkowań zewnętrznych (druga fala zachorowań w dużej części krajów; implikowane przez powyższe zjawisko potencjalne osłabienie koniunktury; osłabienie najnowszych danych gospodarczych wskazujące na wyflatowanie trajektorii ożywienia; informacja o tym, że Donald Trump zachorował na COVID-10) w ubiegłym tygodniu rynki akcyjne pozostawały w całkiem dobrych nastrojach. Globalny indeks akcji MSCI World zyskał w ciągu tygodnia prawie 2% a wzrosty DJI i DAX przekroczyły 2%. Indeks akcyjny rynków wschodzących MSCI EM wzrósł o ponad 3% a mocne wyniki w tej grupie krajów pokazały m.in. Indie (+5,5%) i Meksyk (+4,8%). WIG20 w ciągu tygodnia zyskał 1,5% ale wciąż pozostaje 20% poniżej poziomu z końca ubiegłego roku. Przyczynkiem do podtrzymania dobrych nastrojów były rosnące nadzieje na uchwalenie przynajmniej części antykrzysowego pakietu fiskalnego w USA. Prezydent Trump, który jeszcze niedawno odrzucił możliwość rozmów z Demokratami w najnowszych komentarzach dokonał negocjacyjnej wolty i zasugerował, że gotów jest wesprzeć część proponowanych rozwiązań. A przypomnieć należy, że mowa o niebagatelnym wsparciu dla amerykańskiej gospodarki jako że obecnie całość diskutowanego planu szacowana jest na ok. 2,4 bln dolarów.

W ciągu tygodnia rentowność amerykańskiej obligacji skarbowej wzrosła o 7 pb i obecnie plasuje się na poziomie 0,76%. Rentowność polskiej 10-latkki z kolei wynosi 1,30% i jest o 2 pb niższa niż tydzień wcześniej. Tym samym – podobnie do poprzednich tygodni – można skonstatować, że sytuacja a rynku długu wciąż odzwierciedla sporą niepewność fundamentalną oraz wiarę dużej części inwestorów w scenariusz dłuższego okresu recesji / spowolnienia oraz towarzyszącą mu łagodną politykę głównych banków centralnych.

Zgodnie z najnowszymi danymi IIF we wrześniu utrzymały się napływy portfelowe na rynki wschodzące. Przy czym należy podkreślić, że jedynym beneficjentem napływów był rynek długu EM, który w tym okresie przyciągnął 12,9 mld dolarów nowego kapitału, podczas gdy rynek akcji EM zanotował odpływ w wysokości 10,8 mld dolarów.



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 jakiegokolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiegokolwiek 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.