

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 11 stycznia 2021

Rynek coraz mocniej liczy na globalne ożywienie, napędzane luźną polityką gospodarczą w USA. Wyborcze zwycięstwo Joe Bidena oraz informacja, że Demokraci uzyskali większość w amerykańskim Senacie wsparła nastroje inwestorów liczących na utrzymanie zdecydowanie pro-cyklicznej polityki gospodarczej w USA. Na to dodatkowo nakładają się oczekiwania, że szybkie szczepienia pozwolą na powrót do normalności w globalnej gospodarce już w przeciągu kilku najbliższych kwartałów. W efekcie, od początku roku utrzymują się pozytywne nastroje na rynkach giełdowych. Od początku roku globalny indeks akcji MSCI World wzrósł o 2,3% a indeks akcyjny rynków wschodzących MSCI EM aż o 4,8%. Na dobrych nastrojach globalnych zyskał polski WIG20, który od początku roku wzrósł o prawie 4,5%.

Warto jednocześnie wskazać, że rosnące nadzieje na globalne ożywienie, stymulowane luźną polityką gospodarczą powoli przekładają się też na oczekiwania na wyższe poziomy inflacji – na razie głównie w USA. W efekcie tych oczekiwań rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej wzrosła powyżej 1% po raz pierwszy od 1 kwartału 2020 roku i obecnie plasuje się na poziomie 1,10%. Rentowność polskiej 10-letniej obligacji skarbowej wynosi obecnie 1,23% i jest tym samym niższa o 2 pb w porównaniu do poziomu z końca 2020 roku (i o ponad 100 pb niższa niż rok wcześniej).

Na rynku surowców zwraca uwagę przede wszystkim ropa, która od kilku miesięcy systematycznie drożeje. Po części z uwagi na polepszające się perspektywy globalnej gospodarki, a po części ze względu na ograniczenia podażowe (w tym ostatnią, jednostronną deklarację Arabii Saudyjskiej odnośnie ograniczenia przez ten kraj wydobycia ropy o 1mmbd). W efekcie działania powyższych czynników cena ropy Brent przekroczyła 55 \$/bbl i tym samym plasuje się na najwyższym poziomie od wybuchu pandemii COVID-19. Od października 2020 roku ceny ropy Brent zyskały 47%.



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.