

Tygodniowy komentarz rynkowy

piątek, 11 grudnia 2020

Niejednoznaczny zestaw informacji z obszarów kluczowych dla rynków finansowych nie sprzyja dobrym nastrojom. W ubiegłym tygodniu najważniejsze indeksy giełdowe w większości pozostawały jedynie na niewielkim plusie. Globalny indeks akcji MSCI World zyskał 0,28%. I choć indeks rynków wschodzących MSCI EM wzrósł o 1,26% to giełdy większości gospodarek rozwiniętych pokazywały jedynie marginalną poprawę. Warto zaznaczyć, że na tle globalnym polska giełda w ubiegłym tygodniu wypadła bardzo dobrze – w ciągu tygodnia indeks WIG20 zyskał prawie 5% i plasuje się już niecałe 8% poniżej poziomu z końca ubiegłego roku.

Na ochłodzenie globalnych nastrojów wpłynął niejednoznaczny (a raczej umiarkowanie negatywny) zestaw informacji z obszarów kluczowych dla inwestorów. Po pozytywnej stronie należy odnotować przede wszystkim dalszy postęp w formalnej akceptacji szczepionek na COVID-19. Z drugiej jednak strony na nastrojach zaważyły mniej optymistyczne informacje, które były zarówno liczniejsze jak i, przynajmniej na razie, ważniejsze. Po pierwsze, w gospodarce amerykańskiej wciąż utrzymywał się duży wzrost zachorowań na COVID-19, sugerujący negatywne (przynajmniej krótkookresowo) implikacje dla aktywności gospodarczej. W tym kontekście warto wymienić choćby wyższy od oczekiwań, najnowszy odczyt liczby nowych bezrobotnych. Po drugie, wciąż pozostając w USA, ze strony przedstawicieli Demokratów pojawiły się informacje sugerujące impas w rozmowach odnośnie wdrożenia kolejnego fiskalnego pakietu pomocowego i możliwe odłożenie tej decyzji na okres poświęteczny. W efekcie, rynkowa euforia z poprzednich tygodni przygasła. Powyższa zmiana nastrojów nie neguje jednakowoż dotychczas oczekiwanego przez rynki scenariusza zgodnie z którym w przyszłym roku powszechne szczepienia plus mocna stymulacja ze strony polityki gospodarczej doprowadzą do zdecydowanego globalnego ożywienia. Na razie jednak rynki weszły w stan oczekiwania na dalsze informacje, które taki scenariusz mocniej uprawdopodobnią.

Rentowność 10-letniej amerykańskiej obligacji skarbowej wynosi obecnie 0,88% (- 7 pb t/t) .



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.