

Tygodniowy komentarz rynkowy

piątek, 13 listopada 2020

Wybory, wybory i po wyborach. A na rynkach lepsze nastroje. Wybory prezydenckie w USA już za nami. Praktycznie przesądzona wygrana kandydata Demokratów oraz fakt, że Demokratom nie uda się przejąć Senatu zostały odebrane pozytywnie. Stoją za tym dwie przesłanki. Po pierwsze, zmiana na stanowisku prezydenta odbierana jest jako zapowiedź stabilizacji w stosunkach międzynarodowych (złagodzenie napięć z Chinami oraz UE). Po drugie, fakt, że Demokraci nie zdołali zdobyć Senatu zmniejsza ryzyko, że zostaną przeprowadzone mniej popularne rynkowo postulaty tej partii – w tym zapowiedzi wzrostu podatków od przedsiębiorstw. Na powyższe wydarzenia nałożył się komunikat koncernu Pfizer o tym, że jest gotowa szczepionka na COVID-19 i do końca 2020 roku koncern będzie w stanie wyprodukować 50 mil dawek i kolejne 1,3 mld dawek w roku przyszłym. W efekcie, z uwagi na spadek ryzyka politycznego oraz pojawienie się szczepionki, ostatni tydzień przyniósł pozytywną reakcję rynków giełdowych. W ciągu tygodnia globalny indeks akcji zyskał 1,7%, a wzrost ten napędzały przede wszystkim lepsze nastroje na rynkach bazowych (w tym okresie DJI zyskał 2,4%; DAX 3,8% a Nikkei 4,3%). Poprawa nastrojów ujawniła się też na rynkach wschodzących gdzie regionalny indeks akcji MSCI EM w ciągu tygodnia wzrósł o 1,3%. Co ciekawe, globalna i regionalna poprawa nastrojów zdecydowanie wsparła polskie akcje, a indeks WIG20 wzrósł o prawie 8% redukując tegoroczny spadek do -17,6%.

W ciągu tygodnia rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej wzrosła o 5 pb i obecnie wynosi 0,87%. W Polsce rentowność 10-letniej obligacji skarbowej obecnie wynosi 1,19% (+3 pb t/t).

Po stronie danych gospodarczych warto zwrócić uwagę na wstępny odczyt polskiego PKB za 3 kwartał bieżącego roku. Zgodnie z raportem GUS w tym okresie polska gospodarka skurczyła się jedynie o -1,6%. Jednak w tym momencie – w obliczu ostatnio wprowadzonych restrykcji gospodarczych – rośnie ryzyko, że w czwartym kwartale bieżącego roku będzie mieć miejsce kolejne znaczne pogorszenie dynamiki polskiego PKB (i drugie dno recesji).



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.