

Tygodniowy komentarz rynkowy

piątek, 20 marca 2020

Na rynku utrzymuje się awersja do ryzyka. Utrzymuje się słaby sentyment na globalnych rynkach finansowych, będący pochodną obaw przed gospodarczymi i rynkowymi skutkami koronawirusa. Obawy inwestorów koncentrują się na dwóch obszarach. Po pierwsze, utrzymuje się ryzyko znacznego wyhamowania globalnego tempa wzrostu gospodarczego oraz recesji w największych gospodarkach (USA i UE). Najnowsze prognozy rynkowe sugerują, że w tym roku zarówno w USA jak i w strefie euro może mieć miejsce spadek PKB. Po drugie, rynki wciąż obawiają się, że zakłócenie globalnych łańcuchów dostaw oraz znaczny spadek popytu może skutkować upadłościami w globalnym sektorze przedsiębiorstw. Wszystko to razem sprawia, że utrzymuje się duża awersja do ryzyka, przekładająca się między innymi na istotny wzrost udziału gotówki w portfelach inwestorów instytucjonalnych – zgodnie z ankietą inwestycyjną BofA do poziomów najwyższych od 2008 roku. W efekcie, w ciągu ostatniego miesiąca globalny indeks akcji MSCI World stracił ponad 30% a indeks SP500 28%. Utrzymywał się również słaby sentyment na rynku akcji EM. Tu w ciągu miesiąca indeks MSCI EM spadł o 30%. Rynkom nie pomogły zdecydowane działania głównych banków centralnych – w ciągu ubiegłych tygodni Fed obniżył stopy procentowe do przedziału 0,00-0,25 i zapowiedział znaczące QE, podczas gdy EBC utrzymał stopę referencyjną na rekordowo niskim poziomie (0,00%) i również zapowiedział zwiększenie QE. Rentowność 10-letniej amerykańskiej obligacji skarbowej wynosi obecnie 0,99% a polskiej 2,12%. Również w Polsce polityka gospodarcza reaguje na pogarszające się perspektywy wzrostu. Zarząd NBP zapowiedział działania łagodzące gospodarcze skutki pandemii. Zapowiedziany zakres działań NBP obejmuje (1) wprowadzenie operacji repo wspomagających płynność sektora bankowego, (2) zapowiedź skupu obligacji rządowych na rynku wtórnym, (3) wprowadzenie kredytu wekslowego jako wsparcia akcji kredytowej banków. RPP obniżyła stopy procentowe o 50 pb. Rząd wprowadził pakiet fiskalny wspierający sektor przedsiębiorstw. W ciągu tygodnia WIG20 zyskał 12%, jednak wciąż jest o ponad 30% niższy niż na koniec 2019 roku. Cena ropy brent plasuje się na poziomie 29,6 dolarów za baryłkę – najniższym od 2016 roku.



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 świadczonej 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 świadczonej 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.