

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 22 lutego 2021

Nieco gorsze globalne nastroje rynkowe – rośnie obawa przed inflacją. W ubiegłym tygodniu nieco przygał optymizm rynkowy. Wprawdzie inwestorzy wciąż liczą na globalne ożywienie gospodarcze, jednak coraz wyraźniej narastają też obawy przed wzrostem ryzyka inflacyjnego potencjalnie podążającego za tymże ożywieniem (szczególnie, że oczekuje się utrzymania akomodacyjnej polityki głównych banków centralnych - przynajmniej w bieżącym roku). W efekcie, w ubiegłym tygodniu na globalnych rynkach mieliśmy do czynienia ze wzrostem ostrożności inwestorów akcyjnych. Globalny indeks akcji MSCI World zmniejszył się w tym okresie o -0,4%, a gorsze wyniki zanotował zarówno amerykański SP500 jak i niemiecki DAX. Indeks akcyjny rynków wschodzących, MSCI EM, pokazał jedynie bardzo symboliczny wzrost (+0,08%). Co ciekawe, na tym tle polska giełda wyglądała całkiem korzystnie – indeks WIG20 w ciągu tygodnia wzrósł bowiem o 2,4%.

Na amerykańskim rynku długu utrzymuje się presja na wzrost rentowności. Obecnie rentowność 10-letniej amerykańskiej obligacji skarbowej wynosi 1,37% (wzrost o 27 pb w ciągu miesiąca) i jest tym samym najwyższa od 1 kwartału 2020 roku. Rentowność polskiej 10-letniej obligacji skarbowej wynosi obecnie 1,38%.

Zgodnie z danymi GUS na początku bieżącego roku utrzymywało się osłabienie koniunktury krajowej. W styczniu wzrost produkcji przemysłowej spowolnił do 0,9% rdr z 11,1% miesiąc wcześniej. W tym samym okresie istotne pogorszenie zanotowała zarówno produkcja budowlana jak i sprzedaż detaliczna dla których styczniowe odczyty (odpowiednio -10% rdr i -6,0% rdr) były znacznie słabsze niż miesiąc wcześniej.

WIG 20



PL: Rentowność 10-letniej obligacji



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.