

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 29 listopada 2021

A jednak. W ostatnim tygodniu coraz dobitniej mogliśmy przekonać się, że COVID jednak nie odpuszcza swego wpływu na rynki. Po wielu tygodniach w trakcie których COVID pozostawał w drugiej lidze ryzyk rynkowych, a inwestorzy skupiali się choćby na inflacji, tempie ożywienia gospodarczego czy też perspektywach polityki głównych banków centralnych, ostatnie dni wyraźnie zmieniły ten stan rzeczy. Utrzymujące się wzrosty zachorowań oraz informacje o kolejnych krajach wprowadzających obostrzenia pandemiczne zwiększyły obawy rynkowe odnośnie potencjalnego (kolejnego) spowolnienia tempa wzrostu gospodarczego. Na to nałożyły się informacje odnośnie nowego wariantu wirusa (omikron) wraz z pierwszymi enuncjacjami mówiącymi, że obecne szczepionki mogą być mniej efektywne w stosunku do nowej odmiany wirusa. W efekcie, w ostatnich dniach główne indeksy giełdowe pokazały wyraźne spadki. Globalny indeks akcji MSCI World w ciągu tygodnia stracił 1,4% a amerykański SP500 0,6%. Wzrost awersji do ryzyka zaszkodził mocno akcjom rynków wschodzących, a indeks MSCI EM w ostatnim tygodniu spadł o 3,4%. W ślad za gorszym sentymentem globalnym i regionalnym podążył WIG20, w ciągu tygodnia tracąc 4,4%. Na marginesie należy jednak zaznaczyć, że rosnące obawy przed kolejną falą wirusa i podążającym za nią spowolnieniem gospodarczym wzmocniły przecenę na rynku ropy (a cena ropy brent od początku miesiąca spadła o ponad 12%), co powinno przynajmniej przejściowo zmniejszyć presję inflacyjną ze strony tego surowca.

Niższe ceny ropy oraz obawy przed negatywnymi gospodarczymi skutkami nowego wariantu wirusa spowodowały większe zainteresowanie inwestorów rynkiem długu, a w efekcie presję na spadek rentowności. W ciągu tygodnia rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej spadła o 12 pb a polskiej skarbowej 10-latką o 10 pb. Obecnie rentowności te uplasowały się odpowiednio na poziomie 1,49% i 3,18%.

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.