

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 30 listopada 2020

Na rynkach giełdowych za nami najlepszy listopad w historii. Na rynkach akcyjnych utrzymują się pozytywne nastroje. W ciągu tygodnia globalny indeks akcyjny MSCI World zyskał 2,4% zwiększając listopadowy wzrost do prawie 13% - osiągając tym samym najlepszy miesięczny wynik w historii tego indeksu. W tym samym miesiącu indeks SP500 zyskał 11% wchodząc na najwyższe historycznie poziomy. Rynki w tym momencie napędza nadzieja, że w USA pojawi się kolejna edycja zdecydowanego luzowania zarówno w polityce pieniężnej jak i w polityce monetarnej (na marginesie dodajmy, że inwestorzy oczekują, że w grudniu również EBC zwiększy skalę luzowania ilościowego), co w zestawieniu z pojawieniem się szczepionki położy podwaliny pod mocne (globalne) ożywienie gospodarcze już w przyszłym roku. Dobre nastroje przełożyły się też na giełdy europejskie gdzie np. giełda francuska czy włoska również mogą się pochwalić, że mijający listopad był dla nich historycznie bardzo dobrym miesiącem. Na fali globalnego polepszenia nastrojów zyskiwał też polski rynek akcji. W listopadzie indeks WIG20 zyskał prawie 14%, jednak tu akurat należy podkreślić, że indeks ten wciąż plasuje się na poziomie o 13,8% niższym niż na koniec 2019 roku.

Stopy procentowe na rynkach bazowych pozostają na niskich poziomach. Obecnie rentowność 10-letniej amerykańskiej obligacji skarbowej wynosi 0,85% a tym samym plasuje się na poziomie zbliżonym do wyniku z końca października. Rentowność 10-letniej niemieckiej obligacji skarbowej obecnie wynosi -0,58%. Rentowność polskiej 10-letniej obligacji skarbowej wynosi obecnie 1,26%.

Po stronie polskich danych fundamentalnych warto wskazać na PKB za trzeci kwartał 2020 roku. Zgodnie z tym raportem PKB w tym okresie zmniejszył się o -1,5% rdr. Pomimo niewielkiego ożywienia w konsumpcji (+0,4% rdr) słabe wyniki inwestycji i zapasów przełożyły się na istotny spadek popytu krajowego (-3,2% rdr). Kolejny kwartał z rzędu eksport netto pokazał pozytywną kontrybucję do dynamiki PKB, wynoszącą tym razem 1,7 pp.



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.