

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 2 sierpnia 2021

Między obawami a nadziejami – ciąg dalszy. W ostatnich miesiącach i tygodniach na radarach inwestorów globalnych przewijają się różne konstelacje kilku dobrze znanych czynników ryzyka. W mijającym tygodniu kluczową niewiadomą był wariant delta wirusa. Niepewność odnośnie wpływu wariantu delta na populację naturalną kolejną rzeczą przekładającą się na niepewność odnośnie tego, czy eskalacja zachorowań nie doprowadzi do ponownego wdrożenia ograniczeń w funkcjonowaniu globalnej gospodarki. Na rynkach bazowych pojawiły się wprawdzie mocne odczyty PKB za drugi kwartał (zgodnie ze wstępnymi wynikami w 2 kwartale w USA PKB wzrósł o 12% RDR a w strefie euro o 13,7% RDR) ale dane te postrzegane są – już w tym momencie - jako historyczne. A kluczową niepewnością pozostaje to, czy po mocnym, napędzanym efektem niskiej ubiegłorocznej bazy, drugim kwartale kolejne kwartały przyniosą kontynuację ożywienia. Na razie prognozy PKB pozostają mocne (MFW w najnowszym World Economic Outlook oczekuje, że w bieżącym roku globalna gospodarka wzrośnie o 6% a w 2022 o 4,9%), jednak rynki - zaniepokojone nowym wariantem wirusa - z większym niepokojem patrzą w przyszłość. Znajduje to swe odzwierciedlenie na rynku długu, gdzie rentowność amerykańskich 10-letnich obligacji skarbowych plasuje się na poziomie 1,17%. Jest to najniższy poziom tych rentowności od lutego tego roku a zarazem poziom wyraźnie niższy od tegorocznych maksimów (ok. 1,74%). Również nastroje na globalnych rynkach akcji uległy stonowaniu a globalny indeks akcji MSCI World obecnie plasuje się na poziomie zbliżonym do notowań sprzed tygodnia.

W nadchodzącym tygodniu kluczowym wydarzeniem będzie publikacja comiesięcznego raportu z amerykańskiego rynku pracy. W tym momencie trudno przewidzieć co bardziej ucieszy inwestorów: dobry wynik (bo zmniejszy obawy odnośnie przyszłej koniunktury) czy zły wynik (bo zwiększy nadzieje na luzowanie polityki gospodarczej).

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.