

Tygodniowy komentarz rynkowy

piątek, 3 kwietnia 2020

Wciąż słabe nastroje na rynku akcji. Ostatnie dni wciąż przebiegały pod znakiem słabych nastrojów na większości rynków akcyjnych. Czynnikiem, który niezmiennie miał dominujący wpływ na zachowanie inwestorów były obawy przed znacznym pogorszeniem sytuacji gospodarczej. A dane, które pojawiły się w ostatnich dniach rysowały mocno pesymistyczny scenariusz fundamentalny - zarówno w strefie euro jak i w Stanach Zjednoczonych. Wyniki ankiet PMI dla głównych gospodarek europejskich sugerują znaczne, dwucyfrowe spadki produkcji już w marcu. Jednocześnie, ostatnie dane z amerykańskiego rynku pracy pokazują bezprecedensowe pogorszenie – tylko w ostatnim tygodniu w USA pojawiło się ponad 6 milionów nowych bezrobotnych, co jest najgorszym odczytem w całym szeregu czasowym sięgającym końca lat 60-tych. W efekcie, coraz więcej instytucji drastycznie obniżało prognozy PKB dla rynków bazowych zarówno na 2 kwartał tego roku jak i na cały rok bieżący. W takich warunkach trudno oczekiwać optymizmu inwestorów – w ciągu tygodnia globalny indeks akcji MSCI World stracił 3,8% a amerykański SP500 3,9%.

Polski rynek na tym tle wyglądał relatywnie stabilnie (patrz wykres). Niemniej jednak również tutaj nastrojom nie pomagały wiadomości z gospodarki. Liczba nowych dziennych zachorowań osiągała coraz wyższe poziomy sugerując, że obecne ograniczenia w funkcjonowaniu gospodarki najprawdopodobniej nie zostaną zbyt szybko zniesione. Na to nakładały się znaczne rewizje prognoz wzrostu gospodarczego na ten rok, które coraz wyraźniej mówią o realnym spadku rocznego PKB (czyli sytuacji nie widzianej od początku lat 90-tych).

Ropa drożeje w reakcji na możliwą redukcję wydobycia. Cena ropy Brent wzrosła w ciągu tygodnia o 33% i wynosi 33 dolary za baryłkę. Głównym wsparciem dla ropy są informacje, że OPEC (w odpowiedzi na apel prezydenta Trumpa, który odbył w tym temacie rozmowy z władzami Rosji i Arabii Saudyjskiej) debatuje nad bezprecedensowo dużą redukcją wydobycia.



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.