

Tygodniowy komentarz rynkowy

piątek, 5 lutego 2021

Inwestorzy znów lubią akcje. Mijający tydzień przebiegał pod znakiem pozytywnych nastrojów globalnych i powrotu skłonności do ryzyka. Korzystały na tym indeksy akcyjne. W ciągu tygodnia globalny indeks akcji MSCI World zyskał 1,74% a indeks rynków wschodzących MSCI EM wzrósł o 2,7%. Dobre nastroje utrzymywały się też na rynkach bazowych, gdzie indeks DJI wzrósł o 1,4% a indeks DAX o 2,8%. Na tym tle słabo wyglądał polski WIG20, który pomimo sprzyjających warunków zewnętrznych w ciągu tygodnia spadł o 3%. Przyczyny globalnej poprawy nastrojów nie były specjalnie oryginalne – wciąż dominowały nadzieje na nadchodzące post-covidowe ożywienie gospodarcze napędzane kolejnymi programami rządowymi (w tym najnowszym programem prezydenta Bidena, który to program w miarę płynnie przechodzi przez kolejne fazy akceptacji).

W powyższych warunkach słabsze wyniki pokazał rynek obligacji. Rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej wzrosła do 1,17% testując najwyższe poziomy notowane od 1 kwartału 2020 roku. Również na polskim, krajowym rynku długu mieliśmy do czynienia ze wzrostem rentowności – rentowność 10-letniej obligacji skarbowej wzrosła do 1,27%, czyli najwyższego poziomu od grudnia 2020 roku.

Ceny ropy naftowej na rynkach globalnych pozostają w trendzie wzrostowym. Obecnie baryłka ropy brent kosztuje 59,46 USD a WTI 56,76 USD. Wzrosty ropy wspierane są z jednej strony przez oczekiwania na to, że globalne ożywienie gospodarcze zwiększy popyt na surowce cykliczne, a z drugiej zaś strony przez ograniczenia podażowe wprowadzane przez kraje OPEC.

Z danych makroekonomicznych ubiegłego tygodnia warto wskazać przede wszystkim na comiesięczny raport z amerykańskiego rynku pracy. Zgodnie z tym raportem w styczniu bieżącego roku liczba zatrudnionych poza rolnictwem wzrosła o 49 tysięcy a stopa bezrobocia spadła o 0,4 pp (z 6,7% do 6,3%). Pomimo zanotowanej poprawy dane powyższe sugerowały jednak, że powrót do normalności na amerykańskim rynku pracy wyraźnie wyhamowuje. Wyniki te zwiększyły więc nadzieje na szybkie przegłosowanie fiskalnego pakietu stymulacyjnego zaproponowanego przez prezydenta Joe Bidena (1,9 bln USD).

Z krajowych danych makroekonomicznych warto wskazać na publikację polskiego PKB za 2020 rok. Zgodnie z raportem GUS w całym ubiegłym roku polska gospodarka skurczyła się o 2,8%. Pogorszeniu uległy wszystkie główne komponenty popytu krajowego – konsumpcja indywidualna było o 3% niższe niż rok wcześniej a inwestycje o 8,4% niższe niż rok wcześniej.

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.