

Tygodniowy komentarz rynkowy

środa, 5 sierpnia 2020

Złoto na rekordowo wysokich poziomach, odzwierciedla niepewność odnośnie post-COVID'owej przyszłości.

Najnowsze dane potwierdziły pesymistyczne oczekiwania rynkowe odnośnie sytuacji gospodarczej w drugim kwartale. Zgodnie ze wstępnymi szacunkami w tym okresie gospodarka strefy euro skurczyła się o 15% rdr a gospodarka amerykańska o 9,5% rdr. Wśród europejskich krajów, które do tej pory opublikowały dane za 2 kwartał, najłabsze wyniki pokazała Hiszpania, gdzie PKB spadł w tym okresie aż o 22,1% rdr. Niewiele lepiej było we Francji gdzie w drugim kwartale tego roku gospodarka skurczyła się o 19% rdr. Choć bieżące wskaźniki koniunktury (w tym najnowsze odczyty indeksów PMI) sugerują poprawę bieżącej sytuacji gospodarczej to prognozy rynkowe pozostają ostrożne i w scenariuszu bazowym przewidują, że spadki PKB w głównych gospodarkach światowych skończą się dopiero w drugim kwartale 2021 roku.

Utrzymująca się niepewność odnośnie rozwoju pandemii i jej wpływu na sytuację gospodarczą przekłada się na wysoki popyt na bezpieczne aktywa. W ciągu ostatniego tygodnia złoto zdrożało o kolejne 3,4%, co oznacza, że od początku roku ceny złota wzrosły o prawie 33%, i przekroczywszy poziom 2000 dolarów za uncję plasują się obecnie na najwyższych historycznie poziomach. Jednocześnie, stopy procentowe na rynkach bazowych pozostają w pobliżu rekordowo niskich poziomów. Obecnie rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej wynosi 0,51% i jest o 6 pb niższa niż tydzień wcześniej i o 139 pb niższa niż na końcu 2019 roku.

W ubiegłym tygodniu rynki akcyjne wciąż czekały na porozumienie w sprawie kolejnego programu pomocowego dla amerykańskiej gospodarki, śledząc jednocześnie statystyki dotyczące zachorowań oraz napięcia w polityce handlowej pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Chinami. W ciągu tygodnia globalny indeks akcji MSCI World zyskał 1,6% a amerykański DJI 1,7%. Indeks akcyjny rynków wschodzących MSCI EM zyskał 0,7% a nasz krajowy WIG20 spadł o 0,6%.



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.