

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 13 lipca 2020

Lepsze nastroje – inwestorzy szukają pozytywów. Ubiegły tydzień był całkiem udany z perspektywy rynków akcyjnych. Globalny indeks akcji MSCI World zyskał w tym okresie prawie 1,5%, DJI wzrósł o 0,96% a DAX 0,84%. Mocno zyskał też indeks akcji rynków schodzących MSCI EM, który w tym samym okresie zanotował wzrost o 3,5%. Warto jednak wskazać, że sentyment w grupie rynków wschodzących był mocno zróżnicowany, na co wpływ miały przede wszystkim czynniki lokalne. W ostatnim tygodniu wśród największych rynków regionu zdecydowanie zyskała brazylijska BOVESPA (+3,38%) podczas gdy solidny spadek zanotował indeks meksykański (tu w ciągu tygodnia miał miejsce spadek o prawie 4%). Na tym tle krajowy WIG20 był raczej mało wyrazisty, pokazując w ciągu tygodnia umiarkowany spadek.

Wśród inwestorów globalnych przeważają pozytywne nastroje. Nie psuje ich nawet nadchodzący sezon wyników w USA. W sumie, po COVID-19 i zamrożeniu gospodarki oczekiwania odnośnie wyników plasują się nisko, więc nietrudno o pozytywne zaskoczenia. W tle przewijają się też pozytywne dane gospodarcze, sugerujące stopniowe ożywienie oraz – niezmiennie - spekulacje rynkowe odnośnie w miarę szybkiego pojawienia się szczepionki na COVID-19. Wydaje się więc, że przynajmniej na razie inwestorzy skupili się na szukaniu pozytywów w zbiorze dostępnych informacji, co – jak widać po cytowanych wyżej liczbach – przełożyło się na lepsze wyniki poczesnej części indeksów akcyjnych.

Jednocześnie warto jednak wskazać, że pozostałe kluczowe rynki są obecnie znacznie mniej entuzjastyczne w ocenie sytuacji od rynku akcji. Rentowności na rynkach bazowych pozostają niskie (i relatywnie niewiele powyżej najniższych historycznie poziomów) a najważniejsze bezpieczne aktywo, czyli złoto, cieszy się niesłabnącym zainteresowaniem. Tu, niezmiennie mocny popyt spowodował, że w ciągu ostatniego miesiąca ceny złota wzrosły o ponad 4% i plasują się na poziomie o prawie 19% wyższym niż na końcu ubiegłego roku.



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.