

Tygodniowy komentarz rynkowy

piątek, 17 stycznia 2020

Rynki w lepszych nastrojach. Na globalnym rynku akcji wyraźnie poprawiły się nastroje po tym jak zobaczyliśmy istotny postęp w negocjacjach handlowych pomiędzy USA a Chinami. Doszło do porozumienia odnośnie „fazy pierwszej” negocjacji, która rozwiązała część problemów handlowych pomiędzy oboma krajami. Nie oznacza to jednak końca problemu (i całkowitego wyeliminowania tego ryzyka rynkowego) a jedynie początek drugiej fazy negocjacji, w przypadku której kalendarz prac jest w najlepszym wypadku niejasny. Niemniej jednak na razie porozumienie fazy pierwszej było wystarczające by przyczynić się do poprawy rynkowych nastrojów. Drugim czynnikiem pozytywnie ocenionym przez rynki był odczyt chińskiego PKB za 2019 rok. Choć wynik ten (+6,1% rdr) był najniższy od 1990 roku, to jednak, wraz z innymi danymi, został odczytany jako sygnał, że pogorszenie koniunktury w chińskiej gospodarce wyhamowało i kolejne kwartały nie powinny przynieść dalszego osłabienia wskaźników wzrostu. W efekcie, zobaczyliśmy wzrosty na rynkach akcji. Indeks globalny MSCI World wzrósł w ciągu tygodnia o 1,1% (i o ponad 2% od początku roku), a wzrosty przeważały zarówno na rynkach bazowych (SP500 w ciągu tygodnia wzrósł o 1,29%) jak i na rynkach wschodzących (MSCI EM +1%). Polski rynek akcji skorzystał na lepszych nastrojach na świecie i w regionie rosnąc w ciągu tygodnia o 0,75%.

Pomimo spadku awersji do ryzyka rentowność amerykańskiej obligacji skarbowej plasuje się obecnie na poziomie 1,81%, niższym o ponad 9 pb niż na koniec 2019 roku.

Złoto wciąż drogie. Spadek awersji do ryzyka związany z postęпами w porozumieniu handlowym USA-Chiny w znikomym stopniu przełożył się na rynek złota. W porównaniu do poziomu sprzed tygodnia cena złota pozostaje praktycznie bez zmian. Obecnie cena tego kruszcu plasuje się na poziomie 1553 dolarów za uncję, co oznacza najwyższy poziom cen od 2013 roku. Od początku tego roku cena złota wzrosła o ponad 2% i pozostaje 20% wyższa 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 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.