

Tygodniowy komentarz rynkowy

piątek, 18 września 2020

Fed jeszcze bardziej gołębi. Z perspektywy fundamentalnej najciekawszym wydarzeniem mijającego tygodnia był komunikat po ostatnim, wrześniowym spotkaniu Fed. W komunikacie tym bowiem większy niż dotychczas nacisk położono na nakreślenie przyszłych działań amerykańskich władz pieniężnych. Najciekawszy zapis z tego obszaru stwierdza, że obecny poziom stóp procentowych Fed pozostanie adekwatny dopóki inflacja nie wzrośnie do 2% z perspektywą przekroczenia tego poziomu. Zdanie to należy analizować z punktu widzenia projekcji makroekonomicznych opublikowanych na tym samym spotkaniu Fed. Zgodnie z tą projekcją amerykańska inflacja osiągnie 2% dopiero w 2023 roku i w dłuższej perspektywie pozostawać będzie na tym poziomie. Tym samym rynki otrzymały mocny sygnał, że obecny (praktycznie zerowy) poziom amerykańskich stóp procentowych nie powinien ulec zmianie przynajmniej w perspektywie kilku kolejnych lat.

Pomimo, wspomnianego powyżej, gołębiego przesłania Fed rynki akcji pozostawały ostrożne. Na nastrojach inwestorów mocno ciążył COVID-19, a dokładniej wzrost zachorowań w krajach rozwiniętych. W związku z powyższą tendencją zwiększyły się obawy przed negatywnym wpływem nowej fali zachorowań na kondycję gospodarek rozwiniętych. W efekcie, w ostatnim tygodniu globalny indeks akcji MSCI World wzrósł o 0,66% podczas gdy indeks akcyjny rynków wschodzących MSCI EM w tym samym okresie zyskał prawie 2%. Na polskim rynku akcji przeważały negatywne nastroje. W ciągu tygodnia indeks WIG20 stracił 1% i plasuje się prawie 19% poniżej poziomu z końca 2019 roku.

Rentowność 10-letniej amerykańskiej obligacji skarbowej wynosi obecnie 0,68% i jest zbliżona do poziomu notowanego tydzień wcześniej (+1,5 pb t/t). Rentowność polskiej 10-letniej obligacji skarbowej wynosi 1,35% i jest o 2 pb niższa niż tydzień 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 jakiejkolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiejkolwiek 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 jakiejkolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiejkolwiek 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.