

# Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 20 lipca 2020

**Niby wakacje ale na rynkach sporo się dzieje.** Ubiegły tydzień wciąż był całkiem niezły dla globalnego rynku akcji. Globalny indeks akcji MSCI World zyskał w tym okresie 1,5% a na większości rynków bazowych przeważały pozytywne nastroje (DJI +2,3%, DAX +2,3%). Gorzej za to działo się na rynkach wschodzących, gdzie regionalny indeks akcji MSCI EM stracił w ciągu tygodnia -1,3%. W grupie EM spadki pokazał m. in. chiński indeks Shanghai Composite (-3,7%) czy rosyjski RTS (-2,3%). Na amerykańskim rynku ścierały się obawy przed rosnącą liczbą zachorowań z jednej strony a nadziejami na szybkie pojawienie się szczepionki na COVID-19 z drugiej strony. W tle dodatkowo przewijał się sezon wyników oraz spekulacje, że zwiększona liczba zachorowań w USA może przełożyć się na jeszcze bardziej ekspansywną politykę gospodarczą (co, przynajmniej krótkookresowo, powinno być czynnikiem pozytywnym dla rynków). Tymczasem w Europie mocno wyczekiwany wydarzeniem był szczyt unijny mający przesądzić o programie pomocowo-stabilizacyjnym dla unijnej gospodarki. Jednak przeciągał się bez konkretów, a potencjalne decyzje – jeśli będą – pojawią się dopiero w tym tygodniu. Powyższe warunki globalne i regionalne nie były wystarczająco pozytywne by wyraźniej wesprzeć nasz krajowy rynek akcji – WIG20 pozostaje obecnie na podobnym poziomie jak tydzień wcześniej.

Na rynku długu rentowności utrzymują się na niskich poziomach. Rentowność amerykańskiej obligacji skarbowej wynosi obecnie 0,61% (-2 pb t/t) a polskiej 10-latkki 1,34% (-5 pb t/t).

Po stronie krajowych danych gospodarczych warto wskazać na wynik produkcji przemysłowej za czerwiec. W tym okresie wskaźnik ten wzrósł o 0,5% rdr, kończąc tym samym trzymiesięczny okres mocnych spadków. Jeśli najbliższe dane o sprzedaży detalicznej za czerwiec pokażą podobną poprawę możliwa jest umiarkowana, pozytywna korekta rynkowych prognoz polskiego PKB za 2 kw. bieżącego 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.