

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 20 września 2021

Atak gorszych nastrojów trwa. W ubiegłym tygodniu na globalnych rynkach mogliśmy zaobserwować utrzymujące się pogorszenie nastrojów oraz podwyższoną awersję do ryzyka. Trudno wymienić jedną, główną przyczynę takiej sytuacji jako, że najprawdopodobniej złożyła się na nią mieszanka, w większości dobrze już znanych, czynników ryzyka. W grupie tej należy wymienić utrzymującą się niepewność odnośnie potencjalnych problemów z wariantem delta wirusa oraz niepewność odnośnie trwałości obecnego ożywienia w amerykańskiej gospodarce, jak również niepewność odnośnie ścieżki normalizacji amerykańskiej polityki pieniężnej (którą to ścieżkę na swym wrześniowym spotkaniu może zasugerować Fed). W tle przewijają się też obawy o to czy problemy z globalnymi łańcuchami dostaw nie okażą się trwalsze niż do tej pory uważano jak też o to czy podwyższone, obecne poziomy inflacji jednak nie będą tak przejściowe jak to sugerują banki centralne. W sumie więc w ostatnim czasie nie pojawiło się w globalnym zbiorze ryzyk rynkowych zbyt dużo nowości (choć niewątpliwie problemy finansowe chińskiego developera Evergrande dodawały do ogólnej rynkowej niepewności); jedynie dotychczasowe czynniki ryzyka zaczęły mocniej działać na wyobraźnię inwestorów. W efekcie oddziaływania powyższych czynników globalny indeks akcji MSCI World w ciągu tygodnia spadł o 2,6% a indeks akcyjny rynków wschodzących MSCI EM o -3,3%. Nie zaskakuje więc to, że w powyższych, mało sprzyjających warunkach globalnych i regionalnych polski indeks WIG20 stracił prawie 5%. Rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej wynosi 1,31% i jest zbliżona do poziomu sprzed tygodnia.

Z danych i publikacji ekonomicznych warto zwrócić uwagę na najnowszą, wrześniową aktualizację prognoz OECD, zgodnie z którymi w bieżącym roku światowa gospodarka wzrośnie o 5,7% by w kolejnym roku spowolnić do 4,5%.

WIG 20



PL: Rentowność 10-letniej obligacji



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 świadczony 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 świadczony 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.