

Tygodniowy komentarz rynkowy

piątek, 23 października 2020

Rynek wciąż czeka na wsparcie fiskalne z USA. Ostatni tydzień na globalnych rynkach finansowych przebiegał pod znakiem dwóch kluczowych czynników. Pierwszym i najważniejszym z nich były oczywiście nadzieje na wdrożenie kolejnego programu stymulacji fiskalnej w Stanach Zjednoczonych. Na nastrojach rynkowych ciążyły więc kolejne wypowiedzi amerykańskich polityków sugerujące mniejsze lub większe szanse na porozumienie w tym względzie. Choć podkreślić należy, że wśród inwestorów panuje przekonanie, że nawet jeśli nie będzie porozumienia teraz to po wyborach – ktokolwiek je wygra – i tak rzeczony pakiet wdroży. Po drugie, istotnym czynnikiem śledzonym przez rynki były postępy w pracach nad szczepionką. Choć tu na razie poza informacjami odnośnie fazy testów brak było przełomowych wieści. W efekcie, w ostatnim tygodniu globalny indeks akcji MSCI World pozostawał na niewielkim minusie (-0,6% t/t). Na rynkach bazowych spadki pokazał zarówno DJI (-0,4% t/t) jak i DAX (-1,4% t/t). Lepiej wyglądała za to sytuacja na rynkach wschodzących gdzie – z uwagi na wyższe napływy portfelowe – indeks regionalny MSCI EM wzrósł w ciągu tygodnia o 1,4%. Na lepszych nastrojach w regionie skorzystał polski rynek akcji, na którym w ostatnim tygodniu zanotowano poprawę sentymentu. Rosnące nadzieje na pakiet fiskalny w USA przełożyły się na spadek awersji do ryzyka a w konsekwencji na wyższe rentowności amerykańskich obligacji skarbowych. Obecnie rentowność 10-letniej amerykańskiej obligacji skarbowej plasuje się na poziomie 0,86%.

Najnowsze polskie dane gospodarcze rysują mocno niejednoznaczny obraz. Po pozytywnej stronie pozostają ostatnie „twarde” dane za wrzesień – pokazujące spore wzrosty zarówno produkcji przemysłowej (+5,9% rdr) jak też sprzedaży detalicznej (+2,5% rdr). Jednocześnie jednak „miękkie” dane ankietowe za październik pokazują zdecydowane pogorszenie nastrojów zarówno firm jak i konsumentów. Tym samym mamy pierwszy wyraźny sygnał, że obecne zacieśnienie ograniczeń w kontaktach społecznych może mieć istotny, negatywny wpływ na dynamikę polskiego PKB w 4 kwartale w efekcie wydłużając powrót do poziomów produkcji sprzed COVID-19.



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 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 jakiegokolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiegokolwiek 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.