

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 29 marca 2021

Obawy inflacyjne nie pomagają nastrojom rynkowym. Od dłuższego już czasu czynnikiem ograniczającym optymizm globalnych inwestorów pozostają obawy przed scenariuszem, w którym oczekiwanemu globalnemu ożywieniu towarzyszyć będzie znaczny wzrost presji cenowej. Choć obecnie wskaźniki inflacyjne w głównych gospodarkach światowych pozostają pod kontrolą to dane z amerykańskiego sektora przedsiębiorstw sugerują narastanie presji cenowej ze strony kosztowej. Obawy powyższe znajdują swoje odzwierciedlenie w rentownościach amerykańskich obligacji. Obecnie rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej wynosi 1,69% co oznacza, że obligacja ta odrobiła praktycznie całe pandemiczne spadki rentowności z poprzednich kwartałów. Na – negatywne dla nastrojów rynkowych - oczekiwania inflacyjne i wynikające z nich wyższe rentowności w ostatnich dniach dodatkowo nałożyły się informacje o problemach jednego z amerykańskich funduszy hedgingowych, które potencjalnie mogą przełożyć się na straty w sektorze bankowym. W ubiegłym tygodniu globalny indeks akcji MSCI World wzrósł o 0,6%. Jednocześnie, utrzymywał się słaby sentyment na rynkach wschodzących, gdzie indeks MSCI EM w tym samym okresie spadł o 2,2%.

Bieżące dane gospodarcze z Polski potwierdzają, że pierwszy kwartał przebiega pod znakiem słabej koniunktury gospodarczej. Obecnie prognozy rynkowe szacują, że w tym okresie polski PKB spadł o -1,8% rdr, co w świetle bieżących danych wygląda na optymistyczny szacunek. Słaby sentyment na rynkach wschodzących, gorsze perspektywy polskiej gospodarki oraz rosnąca liczba zachorowań na COVID przekładają się na słabsze poziomy złoteo. Obecnie polska waluta plasuje się na poziomie 4,66 w relacji do euro i 3,96 w relacji do dolara.

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 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.