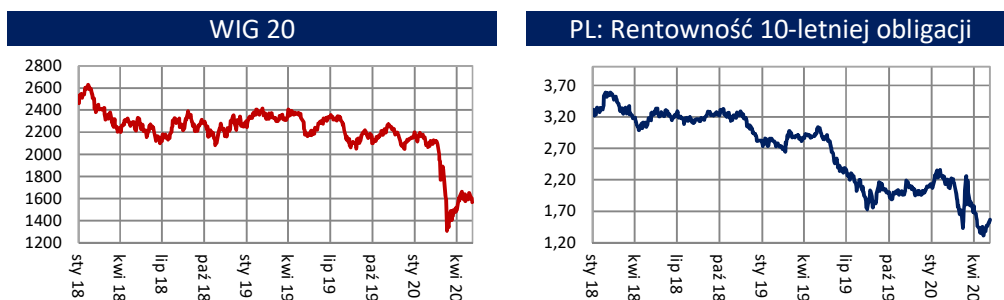


Tygodniowy komentarz rynkowy

środa, 6 maja 2020

Na giełdach nieco lepsze nastroje (choć ryzyka fundamentalne pozostają duże). Ostatnie tygodnie przebiegają pod znakiem poprawy sentymentu na rynku akcji. W ciągu miesiąca globalny indeks akcji MSCI World wzrósł o prawie 14%. Lepiej wygląda też sentyment na rynkach wschodzących, gdzie obecnie indeks MSCI EM pozostaje o 7,7% wyższy niż miesiąc wcześniej. Najwięcej w ostatnim miesiącu zyskały jednak indeksy z rynków rozwiniętych. W tym amerykański SP500, który w ciągu miesiąca wzrósł o ponad 15% czy niemiecki DAX, który zyskał ponad 12%. Polski WIG20 też skorzystał na lepszych nastrojach globalnych zyskując w ciągu miesiąca ponad 6%. Co ciekawe, powyższa poprawa sentymentu na giełdach miała miejsce przy coraz słabszych odczytach danych makroekonomicznych. Jak podają najnowsze publikacje statystyczne w pierwszym kwartale bieżącego roku (który i w Europie i Stanach Zjednoczonych tylko przez kilka tygodni doświadczył negatywnych skutków pandemii) gospodarka amerykańska skurczyła się w ujęciu rocznym o -4,8% a gospodarka strefy euro o -3,3%. Indeksy PMI zarówno w USA jak i w Europie spadły do bardzo niskich (lub w pobliżu rekordowo niskich) poziomów zapowiadając jeszcze słabszy drugi kwartał. Biorąc pod uwagę powyższy obraz można przyjąć, że wcześniejsze, marcowe spadki na giełdach w pełni zdyskontowały bezprecedensowe spowolnienie gospodarcze (stąd brak reakcji na bieżące słabe dane), a obecne poprawa sentymentu odzwierciedla rosnące nadzieje na poprawę koniunktury w drugiej połowie roku. Jednak podkreślić należy, że pomimo lepszego sentymentu inwestorów giełdowych stopy procentowe na rynkach bazowych niezmiennie wahają się w pobliżu rekordowo niskich poziomów. Obecnie rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej wynosi 0,71% a 10-letniego bunda -0,51%.

Ropa trochę droższa ale... Ceny ropy odbiły się od kwietniowych minimów jednak wciąż pozostają niskie. Obecnie cena ropy brent wynosi 30 USD/bbl, a warto przypomnieć, że ostatnio ceny ropy trwale pozostawały na takich poziomach w latach 2000-03.



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.