

# Tygodniowy komentarz rynkowy

piątek, 7 lutego 2020

**Wirus wciąż straszy ale nie wszyscy się boją.** Ubiegły tydzień w światowej gospodarce wciąż przebiegał pod znakiem wirusa z Wuhan. Choć sama skala epidemii pozostaje trudna do oszacowania, kluczowe ośrodki analityczne zaczynają spekulować odnośnie potencjalnych konsekwencji gospodarczych – nie tylko dla Chin ale również całej światowej gospodarki. Warto bowiem wspomnieć, że nie jest to jedynie lokalny, chiński problem. Ze względu na wprowadzone ograniczenia znacznie obniżyła się zagraniczna aktywność turystyczna obywateli Chin. A dodatkowo pojawiają się pytania na ile dotychczasowe postępy wirusa naruszyły międzynarodowe łańcuchy dostaw. Jedną z pierwszych prób skwantyfikowania gospodarczych konsekwencji wirusa z Wuhan przedstawił S&P Global, który obniżył prognozę chińskiego PKB na ten rok do 5% z 5,7% szacowanych wcześniej. Na razie jednak, pomimo ryzyka gorszych perspektyw gospodarczych, globalne rynki akcji dalekie są od negatywnych reakcji. Wprost przeciwnie, sentyment wygląda całkiem dobrze – w ciągu ostatniego tygodnia globalny indeks akcji MSCI World wzrósł o 1,8% a indeks rynków wschodzących MSCI EM zyskał 2,7%. Dodatkowo, w ciągu ostatniego tygodnia rentowność 10-letniej amerykańskiej obligacji skarbowej wzrosła o 8 pb i obecnie plasuje się na poziomie 1,60%. Czynnikiem, które - pomimo dużej niepewności - podtrzymują optymizm inwestorów jest coraz mocniejsze przekonanie, że epidemia jest zjawiskiem przejściowym tudzież, że w przypadku większych turbulencji gospodarczych amerykański bank centralny (Fed) pospieszy z pomocą i będzie łągodził politykę pieniężną.

**Ropa wciąż tanieje.** Najdotkliwiej na wirusa z Wuhan (a dokładniej na możliwe spowolnienie gospodarcze w jego następstwie) zareagował, i wciąż reaguje, rynek ropy. W ubiegłym tygodniu cena ropy brent spadła o kolejne 6,5%, tym samym zwiększając tegoroczny spadek do 17,6%. Wciąż jednak pojawiają się informacje odnośnie tego, że OPEC+ może przejściowo ograniczyć wydobycie ropy by wesprzeć spadające ceny tego surowca. Decyzję taką zarekomendował ostatnio komitet techniczny OPEC.



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.