

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 8 marca 2021

Na zachodzie bez zmian. Obraz globalnej sytuacji rynkowej nie zmienił się znacząco od poprzedniego wydania niniejszego raportu. Wśród inwestorów wciąż dominują nadzieje na sprawne ożywienie globalnej gospodarki wspierane oczekiwaniami na szybki koniec pandemii (szczepienia przekładające się na odporność stadną), oczekiwaniami na zdecydowany powrót do gry popytu konsumpcyjnego (nadrabianie wydatków niezrealizowanych z powodu ograniczeń w funkcjonowaniu gospodarki) oraz oczekiwaniami na utrzymanie ekspansywnej polityki gospodarczej (utrzymanie niskich stóp procentowych banków centralnych i ekspansja fiskalna). W efekcie, w ubiegłym tygodniu większość indeksów z rynków rozwiniętych pozostawało na plusie. Mniej optymistyczne były rynki EM, gdzie indeks MSCI EM pozostaje na poziomie zbliżonym do wyniku sprzed tygodnia. Warto przy tym wskazać na znaczny rozdźwięk wyników w grupie EM. Słabe wyniki pokazał np. indeks Shanghai Composite, który spadł w ciągu tygodnia o 3,6%. Po drugiej stronie spektrum plasowały się natomiast rynek turecki i brazylijski, gdzie w ostatnim tygodniu wzrosty indeksów sięgały odpowiednio 4,8% i 4,7%. Polski rynek tym razem podążał za optymistycznymi nastrojami a indeks WIG20 w ciągu tygodnia zyskiwał 1,6%.

Głównym czynnikiem ryzyka dla pozytywnych nastrojów globalnych pozostają narastające oczekiwania inflacyjne, od początku bieżącego roku sukcesywnie przekładające się na wzrost rentowności – zarówno na rynkach bazowych jak też w grupie Emerging Markets. Obecnie rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej wynosi 1,59% (+14 pb t/t, +68 pb YTD). Rentowność polskiej 10-letniej obligacji skarbowej wynosi obecnie 1,64% (+10 pb t/t oraz +38 pb YTD).

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.