

Tygodniowy komentarz rynkowy

czwartek, 9 stycznia 2020

W pierwszych dniach 2020 roku wojenne obawy inwestorów zwiększały awersję do ryzyka. Początek roku na rynkach finansowych przebiegał pod znakiem zamieszania na Bliskim Wschodzie i wzrostem napięcia pomiędzy USA a Iranem. Znacząco zwiększyły się rynkowe obawy, że wymiana ciosów pomiędzy tymi dwoma krajami może finalnie przekształcić się w pełnoprawny konflikt zbrojny. Dlatego też mieliśmy do czynienia ze znacznym wzrostem cen ropy oraz (co typowe dla okresów wyższej niepewności) wzrostem cen złota. Wczorajsze wystąpienie prezydenta Trumpa, który w znacznej mierze uspokoił obawy przed scenariuszem konfliktu zbrojnego, pomogło poprawić nastroje i zmitygować presję wzrostową obu w/w surowców. W efekcie, obecnie za uncję złota płaci się 1543 dolary (co przekłada się na raczej umiarkowany, bo 1,6-procentowy, wzrost od początku roku) a za baryłkę ropy Brent 65,7 USD (tu już efekt obaw wojennych został całkowicie zniwelowany a bieżąca cena jest o 0,3% niższa niż na koniec 2019 roku).

Niespokojny początek roku przyniósł wzrost awersji do ryzyka na rynku akcji – w efekcie globalny indeks akcji MSCI World od początku roku wzrósł o symboliczne 0,36%. Na słabszych nastrojach traciły jednak głównie rynki wschodzące (indeks MSCI EM od początku roku spadł o -0,29%) podczas gdy rynki bazowe przeważnie zyskiwały – od początku roku amerykański indeks SP500 wzrósł o 0,7% a niemiecki DAX 0,5%. Polski rynek wciąż pozostawał słaby – od początku roku indeks WIG20 spadł o ponad 1,5% (przypomnijmy w całym roku ubiegłym WIG20 stracił -5,6%).

Rosnąca awersja do ryzyka przejściowo wsparła amerykański dług, jednak po uspokajającym wystąpieniu prezydenta Trumpa sytuacja w znacznej mierze się unormowała. Obecnie rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej wynosi 1,87% i jest jedynie o 3 pb niższa niż na końcu 2019 roku.



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