

Tygodniowy komentarz rynkowy

środa, 9 września 2020

Po mocnym sierpniu, słaby wrzesień. W sierpniu na rynkach akcyjnych przeważały pozytywne nastroje. Globalny indeks akcji MSCI World zyskał w tym okresie 6,5%, wyznaczając tym samym swój najlepszy sierpniowy rezultat od 1986 roku. Wsparciem dla nastrojów rynkowych była decyzja Fed, który zdecydował by zmienić cel inflacyjny na średnią inflację na poziomie 2%. Zmiana ta (oznaczająca de facto że po obecnym okresie niższej inflacji nawet w scenariuszu mocnego, inflacyjnego ożywienia Fed nie będzie zmuszony do szybkiego zacieśnienia polityki pieniężnej) została odebrana jako zapowiedź tego, że łagodna polityka pieniężna utrzyma się w dłuższym horyzoncie czasowym. To z kolei tradycyjnie było i jest pozytywną wiadomością dla rynków. Z innych czynników które w sierpniu wspierały optymizm rynkowy wymienić należy spekulacje o szybkim wdrożeniu szczepionki na COVID-19 oraz załagodzenie napięć handlowych na linii USA-Chiny. Niestety rynkowa sielanka skończyła się na początku września, kiedy to indeksy giełdowe pokazały spore spadki. Od początku miesiąca wzmiankowany powyżej indeks MSCI World stracił 4%, wymazując tym samym sporą część sierpniowych zwyżek. W USA traciły spółki technologiczne, które do tej pory były liderami wzrostów. Razem ze spadkami powróciły obawy przed głównymi czynnikami ryzyka: drugą falą zachorowań na COVID-19; rozciągniętym w czasie i słabszym ożywieniem gospodarczym; oraz przed ryzykiem związanym wynikami wyborów prezydenckich w USA. Polski rynek podążał za trendami globalnymi, choć widać było wyraźnie, że dynamika zmian była bardziej stonowana i mniej optymistyczna. W sierpniu WIG20 zyskał 1,8% zaś od początku września stracił 2,7%.

Obecnie rentowność 10-letniej amerykańskiej obligacji skarbowej wynosi 0,67% i jest zbliżona do poziomu z końca sierpnia (0,69%). Wydaje się więc, że rynek długu wciąż dyskontuje scenariusz niskiego wzrostu gospodarczego i niskiej inflacji. Na polskim rynku długu rentowność 10-letniej obligacji wynosi 1,38% i również zbliżona jest do poziomu z końca sierpnia (1,39%).



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.