

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 18 stycznia 2021

Kolejny duży program pomocowy z USA (na razie) nie przekonał inwestorów. Ubiegły tydzień przyniósł stonowanie nastrojów na światowych giełdach. Globalny indeks akcji w ciągu tygodnia stracił 1,4% a spadki pokazały m. in. amerykański DJI czy niemiecki DAX. Na rynkach wschodzących minimalnie przeważały pozytywne nastroje, co przełożyło się na wzrost indeksu MSCI EM o 0,3%. Nie pomogło to niestety polskiej giełdzie, gdzie w omawianym okresie indeks WIG20 stracił ponad 4% i plasował się na poziomie zbliżonym do wyniku z końca ubiegłego roku. Powyższe osłabienie nastrojów mało miejsce pomimo ogłoszenia przez Joe Bidena kolejnego, dużego programu pomocowego dla amerykańskiej gospodarki. Zgodnie z zapowiedziami całkowita wartość programu ma sięgać 1,9 biliona dolarów (z czego 1 bilion przeznaczono na bezpośrednie wsparcie gospodarstw domowych a 0,4 biliona na małych firm). Tym samym, mieliśmy do czynienia z sytuacją zgoła odmienną od tej z poprzednich tygodni kiedy to jedynie oczekiwania na program pomocowy wystarczyły do poprawy nastrojów rynkowych. Dodatkowo, w ubiegłym tygodniu na nastrojach inwestorów negatywnie ważyły oznaki słabszej koniunktury w amerykańskiej gospodarce (w tym odczyt sprzedaży detalicznej za grudzień, która w tym okresie spadła o 0,7%) oraz informacje o wykrytych kolejnych mutacjach wirusa. Amerykańskie stopy procentowe utrzymują się na podwyższonych poziomach – rentowność 10-letniej obligacji w piątek wynosiła 1,09% i była zbliżona do poziomu sprzed tygodnia (1,10%).

Po stronie danych gospodarczych warto wskazać na publikację chińskiego PKB za czwarty kwartał 2020 roku. Zgodnie z oficjalnymi danymi w tym okresie chińska gospodarka wzrosła o 6,5% rdr (czyli, jeśli chodzi o dynamikę roczną, rosła mocniej niż przed COVID-19, kiedy to – w drugiej połowie 2019 roku - dynamika wzrostu wynosiła ok. 6%). Wynik powyższy oznacza również, że do tej pory Chiny odrobiły z naddatkiem COVID'owe spadki PKB z pierwszej połowy 2020 roku i jako jedna z nielicznych gospodarek na świecie kończą 2020 rok na plusie.



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.