

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 24 stycznia 2022

Liczne czynniki ryzyka osłabiają nastroje. Początek roku na rynkach finansowych przebiega pod znakiem znacznego pogorszenia sentymentu. Na gorsze nastroje składa się kilka czynników. Po pierwsze, dane makro, sugerujące, że na rynkach bazowych (i nie tylko) mamy do czynienia z ryzykiem pogorszenia koniunktury przy jednoczesnym utrzymaniu się wysokiej presji inflacyjnej. Po drugie, utrzymują się obawy przed tym, że Omikron może (przynajmniej czasowo) wzmocnić obie powyższe tendencje. Po trzecie, inwestorzy obawiają się zdecydowanej reakcji banków centralnych na rekordowe poziomy wskaźników inflacji (w tym tego, że w średnim terminie może dojść do redukcji bilansu Fed). Co sugeruje, że (odmiennie niż do tej pory) banki centralne bardziej boją się niekontrolowanej inflacji niż, nie mniej niekontrolowanego, spowolnienia gospodarczego. Obawy rynkowe w tym względzie podsycane są przez ostatnie odczyty inflacji, zgodnie z którymi presja inflacyjna na rynkach bazowych utrzymuje się na poziomach nie widzianych od dekad. W USA grudniowa inflacja wyniosła 7% rdr (najwyższy poziom od początku lat 80-tych). W tym samym okresie w strefie euro wskaźnik HICP wzrósł do 5% rdr, pokazując tym samym najwyższy odczyt w historii badania. I po czwarte wreszcie – wracając do czynników ryzyka osłabiających bieżące nastroje rynkowe - do tejże grupy czynników ryzyka dołączyła ostatnio geopolityka w postaci narastających napięć na linii Rosja-NATO, w związku z sytuacją na Ukrainie.

W efekcie, w ostatnim tygodniu miały miejsce bardzo mocne spadki indeksów giełdowych. SP500 stracił ponad 5% a globalny indeks akcji MSCI World podążył jego śladem. Przy niekorzystnym otoczeniu globalnym i słabym sentymencie w grupie rynków wschodzących, tracił również polski rynek akcji, gdzie w ciągu tygodnia WIG20 spadł aż 8,2%.



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.