

Tygodniowy komentarz rynkowy

piątek, 27 grudnia 2019

Końcówka roku sprzyja globalnemu rynkowi akcji. W ostatnich tygodniach roku na największych rynkach akcji przeważały pozytywne nastroje. Głównym czynnikiem kształtującym nastroje inwestorów pozostawały oczywiście oczekiwania odnośnie porozumienia handlowego pomiędzy USA a Chinami. A w ostatnich dniach roku prezydent Trump wypowiadał się w tym temacie z większym optymizmem, wspierając tym samym optymizm inwestorów. W efekcie, w ostatnim tygodniu globalny indeks akcji MSCI World wzrósł o 0,8%, w tym samym okresie amerykański SP500 zyskał ponad 1%, a indeks rynków wschodzących MSCI EM wzrósł o prawie 0,5%. Tym samym, końcówka roku dobrze wpisała się w niezły całoroczny wynik rynków akcyjnych. Od początku roku MSCI World zyskał bowiem 25,2%, SP500 29,2% a MSCI EM 15%. Wśród rynków wschodzących liderami tegorocznego wzrostu była brazylijska Bovespa, która wzrosła o 33% (Bovespie pomagały postępy w reformach fiskalnych oraz niski poziom krajowych stóp procentowych). Mocny wzrost pokazał też rosyjski RTS, który od początku roku zyskał 43,56% (Rosji z kolei pomagało zaszeregowanie tego kraju jako „bezpiecznego portu” w znacznej mierze odpornego na ryzyko intensyfikacji wojny handlowej). Na tle globalnym i regionalnym warszawski WIG20 wypada blado. W ostatnim tygodniu indeks ten zyskał wprawdzie 1,4% jednak w porównaniu do końca ubiegłego roku zanotował spadek o prawie 6%. Tym samym potwierdza się, że przynajmniej na razie – pomimo dobrych fundamentów i niezłego policy mix - polski rynek akcji nie cieszy się zainteresowaniem inwestorów. / Z uwagi na ryzyko globalnego spowolnienia gospodarczego, i poluzowania polityki pieniężnej Fed, 2019 rok przyniósł istotny spadek rentowności na amerykańskim rynku długu. Rentowność 10-letniej obligacji UST plasuje się obecnie na poziomie 1,89%, a więc znacznie poniżej poziomu z końca poprzedniego roku (2,69%).

Złoto drożeje. Koniec roku przyniósł poprawę sentymentu na rynku złota. Ceny tego kruszcu w ciągu tygodnia wzrosły o 2%, co oznacza, że są obecnie o 18% wyższe niż pod koniec roku ubiegłego. Obecny wzrost cen złota sprzyja obawie, że ryzyko wojny handlowej może przeciągnąć się na 2020 rok.



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.