

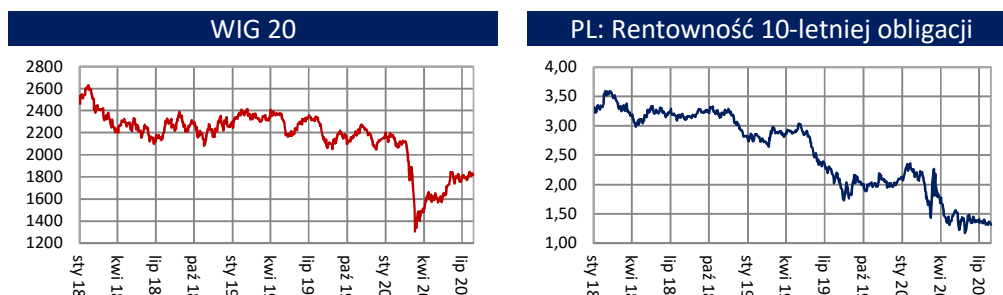
Tygodniowy komentarz rynkowy

środa, 29 lipca 2020

Gorszy sentyment na rynku akcji, wzrosła awersja do ryzyka. Choć ostatni miesiąc był dobry dla rynku akcji (MSCI World +6,6%, DJI +5,4%, MSCI EM +8,3%), to ostatni tydzień przyniósł istotne pogorszenie nastrojów i spadki na większości głównych rynków. W ciągu ostatniego tygodnia globalny indeks akcji MSCI World stracił prawie 1%, DJI spadł o 1,7%, a niemiecki DAX nawet ponad 2,5%. Negatywny sentyment mijającego tygodnia w umiarkowanym stopniu przełożył się natomiast na rynki wschodzące, gdzie indeks MSCI EM spadł jedynie o 0,35%. Na gorszych nastrojach rynkowych zaważyły przede wszystkim obawy przed gospodarczymi konsekwencjami rosnącej liczby zachorowań na COVID-19 w USA (szczególnie, że najnowszy, lipcowy odczyt indeksu amerykańskiej koniunktury konsumenckiej pokazał gorsze wyniki niż miesiąc wcześniej) oraz opóźnienia we wdrażaniu kolejnego planu pomocowego dla amerykańskiej gospodarki (tu głównym hamulcowym pozostają spory polityczne). W efekcie, mamy globalny wzrost awersji do ryzyka na czym tracą akcje a zyskuje tradycyjne bezpieczne aktywo, czyli złoto. W ciągu ostatniego tygodnia złoto zdrożało o 4% co oznacza, że od początku roku ceny złota zyskały ca. 28%.

W ostatnim tygodniu nasz krajowy indeks akcji, WIG20 stracił prawie 1,2% i wciąż jest o ponad 15% niższy niż na końcu 2019 roku. Trzeba jednak zaznaczyć, że nie jest to wynikiem odstającym od innych gospodarek z grupy rynków wschodzących. Większość rynków akcyjnych z tej grupy krajów nie zdołało odrobić marcowych spadków i wciąż plasuje się znacznie poniżej poziomów z końca ubiegłego roku. Wyjątkiem jest chiński indeks Shanghai Composite (+5,8% YTD), w przypadku którego głównym czynnikiem wspierającym są nadzieje na szybkie ożywienie chińskiej gospodarki które w ostatnich miesiącach przyciągały inwestorów portfelowych.

Na rynku długu rentowności pozostają na niskich poziomach. Rentowność 10-letniej amerykańskiej obligacji skarbowej wynosi 0,58% a polskiej 10-letniej obligacji skarbowej 1,31%.



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 świadczonej 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 świadczonej 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.