

Tygodniowy komentarz rynkowy

piątek, 2 października 2020

Trochę lepsze nastroje, ale czy na długo? Ostatni tydzień przyniósł poprawę nastrojów na globalnym rynku akcji i częściowe odreagowanie wcześniejszych spadków. Globalny indeks akcji MSCI World w ciągu tygodnia zyskał 3,4%; amerykański DJI 3,7% a indeks akcji rynków wschodzących MSCI EM 2,5%. Na lepszych globalnych nastrojach skorzystał też polski rynek, gdzie wczoraj na zamknięciu WIG20 zyskiwał 1,6% t/t. Choć kluczowe czynniki ryzyka (wzrost zachorowań na COVID-19, słabnące ożywienie globalne, zbliżające się wybory prezydenckie w USA) pozostawały bez zmian, nastroje inwestorów znalazły wsparcie w oczekiwaniach na uchwalenie nowego pakietu fiskalnego w USA. Jednak negocjacje parlamentarne dotyczące rzeźzonego pakietu w ciągu ostatnich dni przeciągały się bezowocnie. Tym samym zaczęły pojawiać się wątpliwości czy uchwalenie 2,2-bilionowego programu pomocowego będzie możliwe przed końcem bieżącego roku. Dodatkowo, w dniu dzisiejszym rynki zostały dotknięte informacją, że prezydent Donald Trump ma pozytywny wynik testu na COVID-19. Tym samym krótkookresowe perspektywy dla rynku akcji stały się nieco bardziej zamglone.

Tymczasem amerykański rynek długu niezmiennie dyskontuje, że środowisko niskich stóp procentowych pozostanie na dłużej. Obecnie rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej wynosi 0,66% i plasuje się na poziomie praktycznie nie zmienionym w porównaniu do poprzedniego tygodnia.

Po stronie danych i wydarzeń fundamentalnych warto natomiast wskazać na ostatnie odczyty wskaźników koniunktury PMI. Wskaźniki te potwierdzają dalszą poprawę koniunktury w europejskim przemyśle. Szczególnie w niemieckim (gdzie wskaźnik ten wyniósł 56,4 i plasuje się na najwyższym poziomie od 26 miesięcy) i włoskim (53,2 - najwyższy od 27 miesięcy). Co ciekawe, jednocześnie wyniki polskiego przemysłu (tradycyjnie mocno powiązanego z koniunkturą w Europie) są wyraźnie słabsze – we wrześniu wskaźnik PMI dla polskiego przemysłu wyniósł 50,8, sugerując jedynie bardzo słabą poprawę w porównaniu do poprzedniego miesiąca.



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.