

Tygodniowy komentarz rynkowy

piątek, 4 grudnia 2020

Za nami kolejny tydzień pod znakiem globalnego optymizmu. W ubiegłym tygodniu utrzymały się pozytywne nastroje rynkowe. Na nastrojach tych ważyły dwa czynniki. Pierwszym z nich to oczywiście oczekiwanie na to, że szczepionka na COVID-19 szybko stanie się dobrem powszechnie dostępnym. Drugim z tych czynników jest zaś nadzieja, że kolejne miesiące i kwartały mogą przynieść dalsze poluzowanie polityki pieniężnej głównych banków centralnych. Tym samym scenariusz „szczepionka + dalszy dodruk” przekuły się w nadzieje na szybkie ożywienie gospodarcze w 2021 roku. Powyższym nastrojom nie szkodziły wciąż mało zachęcające statystyki bieżących zachorowań. Nie zaszkodziły również niedawne ostrzeżenia szefa Fed, który powiedział, że spowalniające tempo ożywienia i obecna fala pandemii (oraz potencjalne opóźnienia w powszechnym dostępie do szczepień) sprawiają, że amerykańska gospodarka wchodzi w trudny okres. Optymizm rynkowy znalazł swe odzwierciedlenie we wzrostach na rynkach akcyjnych. W ciągu tygodnia globalny indeks akcji MSCI World zyskał 1,2% (+11% YTD). Na poprawie nastrojów w dalszym ciągu korzystały akcje rynków wschodzących. Indeks regionalny MSCI EM w mijającym tygodniu zyskał 0,8% (+11% YTD). Polski rynek akcji też skorzystał na lepszych nastrojach globalnych. W ciągu tygodnia WIG20 wzrósł o kolejne 2,1% i obecnie plasuje się „jedynie” 12% poniżej poziomu z końca ubiegłego roku. Na fali spadku awersji do ryzyka traciły z kolei dotychczasowe bezpieczne porty. W ciągu tygodnia rentowność 10-letniej amerykańskiej obligacji skarbowej wzrosła o 11 pb i obecnie wynosi 0,96%.

Z danych gospodarczych warto wskazać na comiesięczny raport z amerykańskiego rynku pracy. W listopadzie liczba zatrudnionych poza rolnictwem wzrosła o 245 tysięcy, czyli o znacznie mniej niż w poprzednich miesiącach kiedy to amerykańska gospodarka mocno odrabiała post-pandemiczne straty. Przypomnijmy, w październiku zatrudnienie wzrosło o 610 tys. a w we wrześniu o 711 tys. W listopadzie stopa bezrobocia spadła do 6,7% z 6,9% miesiąc wcześniej jednak wciąż plasuje się na poziomie o 3,2 pp wyższym niż w lutym bieżącego roku (tuż przed pandemią).



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.