

Tygodniowy komentarz rynkowy

czwartek, 23 stycznia 2020

Rynek przestraszył się nowego chińskiego wirusa. Po zamknięciu pierwszej fazy negocjacji handlowych pomiędzy USA a Chinami ryzyko wojny handlowej (przynajmniej na razie) zniknęło z listy istotnych ryzyk rynkowych. Jednak oddech ulgi, który pojawił się po powyższym porozumieniu został zakłócony informacjami o nowym wirusie, który pojawił się w Chinach. Choć do tej pory zasięg wirusa był lokalny to rosną obawy, że sezon masowych podróży związany z chińskim Nowym Rokiem może sprzyjać rozprzestrzenianiu się zagrożenia. W efekcie, w ciągu tygodnia chińskie indeksy straciły ponad 3%, ciągnąc za sobą indeks akcyjny rynków wschodzących, MSCI EM, który w tym samym okresie spadł o 0,4%. Do tej pory strach przed nowym wirusem dotknął przede wszystkim rynki azjatyckie. Rynek amerykański i europejski na razie w ograniczonym stopniu odczuły wpływ strachu przed wirusem (w ciągu tygodnia SP500 +0,99%, DAX +0,62%). Również na nie-azjatyckich rynkach wschodzących przeważały wzrosty (Meksyk +2,59%, Brazylia +1,7%, Turcja +1,5%). Polski rynek (któremu – przynajmniej – nie sprzyjały słabe dane fundamentalne, w tym słabsze odczyty dotyczące grudniowej produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej) pozostawał po słabej stronie; w ciągu tygodnia WIG20 spadł o -0,8%.

Wzrost awersji do ryzyka wsparł amerykański rynek obligacji, rentowność 10-letniej obligacji skarbowej w ciągu tygodnia obniżyła się o 7 pb i obecnie plasuje się na poziomie 1,73%. W Polsce rentowność 10-letniej obligacji skarbowej wynosi obecnie 2,27% i jest o 2 pb niższa niż tydzień wcześniej.

Ropa tanieje. Do dotychczasowych obaw przed „handlowym” spowolnieniem gospodarczym, które do tej pory ograniczały pole do wzrostu cen ropy, w ubiegłym tygodniu dołączyły obawy przed hamowaniem globalnego PKB wynikającym z szybkiego rozprzestrzeniania się nowego wirusa z Chin (patrz wyżej). W ciągu ostatniego tygodnia cena ropy brent spadła o 3,8% i była tym samym o prawie 6% niższa niż na koniec 2019 roku.



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.