

# Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 23 listopada 2020

**Nastroje rynkowe na huśtawce.** W ubiegłym tygodniu na radary inwestorów globalnych mocno powrócił COVID-19. A dokładniej powróciły obawy przed gospodarczymi konsekwencjami drugiej fali zachorowań. Najnowsze, dostępne dane gospodarcze wskazują bowiem na rosnące ryzyko ponownego pogorszenia koniunktury globalnej w ostatnich miesiącach roku – szczególnie po naszej stronie Oceanu Atlantyckiego. Wskaźnik PMI za listopad sugeruje bowiem istotne osłabienie sytuacji gospodarczej w strefie euro. Indeks śledzący produkcję w przemyśle tego obszaru gospodarczego był w listopadzie najniższy od czterech miesięcy. Jednocześnie, adekwatny wskaźnik dla usług pokazał najstabszy wynik aż od sześciu miesięcy. Tym samym zwiększa się ryzyko że przyszłoroczne tempo ożywienia gospodarczego w Europie nie będzie wystarczająco mocne by produkcja mogła powrócić choćby do swych poziomów sprzed wybuchu pandemii COVID-19. Tymczasem w Stanach Zjednoczonych dane makroekonomiczne pozostają w cieniu rynkowych nadziei na szybki powrót do prac nad kolejnym pakietem pomocowym dla amerykańskiej gospodarki. Po tym jak prezydent-elekt Joe Biden wezwał do wspólnej parlamentarnej pracy nad rzeczonym pakietem inwestorzy znów zaczęli liczyć na to, że nowy plan pomocy dla gospodarki (szacowany na przynajmniej 1 bilion dolarów) pozwoli ustabilizować koniunkturę po tym jak w najbliższym czasie zaczną stopniowo wygaszać tegoroczne programy pomocowe.

W Polsce natomiast, wraz ze wzrostem krajowych zachorowań i osłabieniem koniunktury zewnętrznej, stopniowo ulegają erozji średnioterminowe prognozy dla gospodarki. Zjawisko to znalazło mocne odzwierciedlenie w najnowszej rewizji prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego w której oczekuje się że polski PKB, po spadku o -3,4% w roku bieżącym, w 2021 roku wzrośnie jedynie o 2,7% (a przypomnijmy, że w swych wcześniejszych prognozach MFW oczekiwał, że w przyszłym roku polski PKB zwiększy się o 4,6%). Oznacza to, że w bieżącym scenariuszu MFW polska gospodarka powróci do poziomów produkcji sprzed COVID-19 dopiero w 2022 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.