

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 25 stycznia 2021

Lepsze nastroje globalne. W mijającym tygodniu nastroje rynkowe uległy wyraźnej poprawie. Oczekiwania na ożywienie w globalnej gospodarce napędzane masowymi szczepieniami i pro-cykliczną polityką gospodarczą przełożyły się na spadek awersji do ryzyka a w konsekwencji na wzrosty głównych indeksów giełdowych. Tym samym w mijającym tygodniu przeważał optymizm a inwestorzy mniejszą wagę przykładali zarówno do informacji odnośnie przyrostów zachorowań jak też do informacji odnośnie pogorszenia koniunktury w europejskiej gospodarce. W efekcie, w ciągu tygodnia globalny indeks akcji MSCI World wzrósł o 1,5% a indeks akcyjny rynków wschodzących MSCI EM o 2,5%. DJI i DAX zyskały 0,6%. Polska giełda jednak nie skorzystała na lepszych globalnych nastrojach. Indeks WIG20 w ciągu tygodnia stracił 1,6% i pozostaje 9% niższy niż rok wcześniej.

Rentowność 10-letniej amerykańskiej obligacji skarbowej utrzymuje się powyżej 1% (obecnie 1,06%). Rentowność polskiej 10-letniej obligacji skarbowej wynosi obecnie 1,19%, wciąż utrzymując się w pobliżu najniższych historycznie poziomów.

Dane za grudzień potwierdziły kontynuację ożywienia w polskiej gospodarce. W tym okresie najlepsze wyniki pokazał przemysł, którego produkcja była o 11,2% wyższa niż rok wcześniej. Wzrosła również produkcja budowlana – o 3,4% rdr. Niższa niż rok wcześniej była sprzedaż detaliczna, która w grudniu uplasowała się na poziomie -0,8% rdr. Dane powyższe wskazują, że dotkliwość obecnych obostrzeń jest niższa w porównaniu do tych wprowadzonych wiosną 2020 roku co powoduje, że całociowy obraz gospodarki jest dużo lepszy niż przy wiosennej fali COVID-19. W 4 kwartale 2020 r. możliwy jest spadek PKB z przedziału -2,5 / -3,0% czyli znacznie mniejszy niż ten zanotowany w drugim kwartale ubiegłego roku (-8,4% rdr). Z danych makroekonomicznych warto też odnotować, że w grudniu główny wskaźnik polskiej inflacji obniżył się do 2,4% rdr, tym samym spadł poniżej celu inflacyjnego NBP (2,5%) po raz pierwszy od 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 jakiejkolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiejkolwiek 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 jakiejkolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiejkolwiek 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.