

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 26 lipca 2021

Między obawami a nadziejami. W ubiegłym tygodniu nastroje na globalnych rynkach finansowych pozostawały pod wpływem starych i dobrze znanych czynników. Po stronie ryzyk przewijały się obawy przed rosnącą inflacją i rosnącą liczbą zachorowań na wariant delta wirusa. W tle również przewijała się niepewność odnośnie tempa normalizacji polityki gospodarczej w USA. Po stronie pozytywów natomiast wciąż mamy bieżące ożywienie gospodarcze i sezon wyników w USA. W ubiegłym tygodniu na rynkach akcyjnych przeważały pozytywne nastroje (choć najprawdopodobniej mogło być wręcz przeciwnie – wzrosły obawy przed spowolnieniem gospodarczym co z kolei zwiększyło nadzieje na bardziej ekspansywną politykę gospodarczą) a amerykańskie indeksy testowały rekordowo wysokie poziomy. W ciągu tygodnia globalny indeks akcji MSCI World zyskał 3,3% a amerykański SP500 3,6%. Gorzej wyglądały nastroje na akcjach Emerging Markets, gdzie regionalny indeks akcji (MSCI EM) spadł w ciągu tygodnia o 0,4%. Pomimo gorszych nastrojów w regionie polski WIG20 zyskał w tym samym okresie 1,2%.

Na rynku długu utrzymują się niższe rentowności. Rentowność 10-letniej amerykańskiej obligacji skarbowej wynosi obecnie 1,24% i jest o 27 pb niższa niż miesiąc wcześniej. Rentowności polskiej 10-latki plasuje się natomiast na poziomie 1,49% i jest o 33 pb niższa niż miesiąc wcześniej. Główną przyczyną umocnienia się rynku długu pozostają obawy przed pogorszeniem się globalnej sytuacji gospodarczej w obliczu rosnącej inflacji i liczby zachorowań.

W bieżącym tygodniu kluczowym wydarzeniem rynkowym będzie spotkanie Fed (27-28.07). Inwestorzy czekają na to jak amerykańskie władze pieniężne odniosą się do bieżącego zestawu ryzyk czyli inflacji, zachorowań i ryzyka, że obecne globalne, post-pandemiczne ożywienie gospodarcze może mieć charakter wygasający.

WIG 20



PL: Rentowność 10-letniej obligacji



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.