

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 31 stycznia 2022

Za nami słaby styczeń. Styczeń na globalnych rynkach akcyjnych nie należał do najlepszych. Rynek amerykański, który de facto dyktował globalne nastroje inwestycyjne, pozostawał pod negatywnym wpływem wysokiej inflacji i związanych z nią obaw przed szybkim i znaczącym zacieśnieniem polityki pieniężnej Fed. I choć ostatni tydzień stycznia przyniósł wyraźną poprawę nastrojów (SP500 zyskał w ciągu tygodnia 2,4%) to cały miesiąc był bardzo słaby a SP500 od początku bieżącego roku stracił ponad 5%. Pod wpływem słabego sentymentu w USA pozostawały, w mniejszym lub większym stopniu, rynki akcyjne w innych krajach. W efekcie, globalny indeks akcji MSCI World w całym styczniu stracił 5,3%.

Sentyment na rynku akcji gospodarek wschodzących również pozostawał słaby. W ciągu tygodnia indeks MSCI EM spadł o 1%, co przełożyło się na miesięczny spadek tego indeksu o 1,9%. W powyższych warunkach (w których w centrum uwagi pozostawała globalna inflacja oraz oczekiwania względem Fed'u, a rynki wschodzące nie przyciągały uwagi inwestorów portfelowych) że również polski WIG20 podążał za trendami globalnymi. W ciągu ostatniego tygodnia WIG20 zyskał 1,8%, jednak w całym styczniu zanotował spadek o 2,5%.

Rosnąca presja inflacyjna odcisnęła wyraźne piętno na rynku długu. W styczniu rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej wzrosła o 27 punktów bazowych i na koniec miesiąca wynosiła 1,77%. Również polski rynek długu odczuł efekty narastającej presji inflacyjnej i podążających za nią obaw przed szybkim zacieśnieniem krajowej polityki pieniężnej. W styczniu rentowność polskiej 10 letniej obligacji skarbowej wzrosła o 43 pb – do 4,07%, a więc najwyższego poziomu od 2014 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.