

Komentarze rynkowe

19.04.2021

Komentarz miesięczny, kwiecień 2021

”

Tegoroczna hossa zyskała niezwykłą odporność na wszelkie negatywne informacje. Być może dlatego, że inwestorzy nie otrzymali żadnego ostrzegawczego sygnału ze strony aktywów, które stały się głównym przedmiotem spekulacji ostatnich miesięcy, czyli rynku kryptowalut...

Jarosław Niedzielewski

DYREKTOR DEPARTAMENTU INWESTYCJI



PODSUMOWANIE

- Miesiąc po tym, jak kursy wielu technologicznych i wzrostowych spółek padły pod naporem gwałtownie rosnących rentowności obligacji, indeks Nasdaq zdołał ustanowić nowy rekord. Nie był to może wielki wyczyn w porównaniu z dokonaniem szerokiego rynku na Wall Street, czy w Niemczech, gdzie podczas co drugiej sesji główne indeksy pobijały historyczne szczyty, ale i tak można to uznać za imponujący pokaz siły giełdowej hossy. Hossy, której póki co nic nie jest w stanie zatrzymać, a która stała się bardziej demokratyczna niż w ubiegłym roku. Hossy, którą owładnął łatwo mutujący i rozprzestrzeniający się wirus spekulacji.
- Siła rynku akcji w USA nie powinna budzić zdziwienia biorąc pod uwagę stabilizację liczby nowych pacjentów zarażonych koronawirusem na poziomie niższym niż na początku stycznia. W wielu stanach znosi się restrykcje lub całkowicie otwiera gospodarkę, o czym świadczy wypełniony po brzegi stadion Texas Rangers, czy pełne gości restauracje na Florydzie. Amerykanie coraz więcej latają, częściej korzystają z hoteli i rezerwują miejsca w restauracjach na skalę niewidzianą od początku pandemii. Dane wskazują, że obok trwającego od dłuższego czasu ożywienia w przemyśle, marzec przyniósł znaczącą poprawę w sektorze usług.
- Niestety w Europie, sytuacja pandemiczna wygląda odmiennie. Restrykcje są przedłużane, usługi pozostają zamknięte, a w Berlinie przeforsowano właśnie

możliwość wprowadzenia godziny policyjnej. Pomimo takich przeciwności losu, europejskie indeksy akcji, należą do liderów tegorocznej globalnej hossy.

- Trudno przecenić rolę szybkiego wprowadzenia w życie przez administrację Joe Bidena Amerykańskiego Programu Ratunkowego o wartości 1,9 biliona dolarów, dzięki któremu w ostatnich kilku tygodniach rachunki bankowe większości gospodarstw domowych w USA zostały zasilone kwotą kilku tysięcy dolarów. Część pieniędzy zostanie wykorzystana do zmniejszenia zadłużenia. Jednak zgodnie z deklaracjami wielu Amerykanów, istotna część zasili giełdową spekulację, która od miesięcy zatacza coraz szersze kręgi.
- Tegoroczna hossa zyskała niezwykłą odporność na wszelkie negatywne informacje. Być może dlatego, że inwestorzy nie otrzymali żadnego ostrzegawczego sygnału ze strony aktywów, które stały się głównym przedmiotem spekulacji ostatnich miesięcy, czyli rynku kryptowalut. Wręcz przeciwnie, Bitcoin wciąż bije rekordy. Kryptowaluty udowodniają, że pieniądze jednak „leżą na ulicy”, z czego skwapliwie korzystają młodzi inwestorzy, zarażając powoli swym entuzjazmem starsze pokolenia. Choć bijące rekordy indeksy akcji oraz nowe szczyty na Bitcoinie nie pozwalają wątpić w trwającą wciąż hossę, to jednak zaczyna ona przybierać coraz bardziej spekulacyjną postać.

Interesują Cię analizy i prognozy rynku kapitałowego?

Zapraszamy do zapoznania się z opiniami i prognozami rynkowymi Dyrektora Departamentu Inwestycji w Investors TFI w formie comiesięcznych przekrojowych raportów oraz bieżących komentarzy. Publikacje Dyrektora Departamentu Inwestycji ukazują się także regularnie w mediach ekonomicznych, m.in. w Gazecie Giełdy Parkiet.

[Komentarze Dyrektora Departamentu Inwestycji](#)