

Tygodniowy komentarz rynkowy

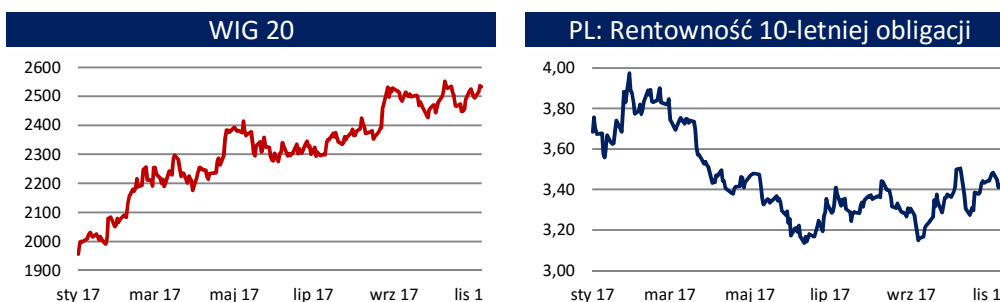
środa, 8 listopada 2017

Ciąg dalszy giełdowych wzrostów. W mijającym tygodniu utrzymał się pozytywny sentyment na większości rynków giełdowych. SP500 wzrósł w tym okresie o 0,6%, DAX o 1,13% a NIKKEI o 4,1%. Pozytywne nastroje przeważały też na rynkach wschodzących. Indeks MSCI EM zwiększył się o 1,38% a niekwestionowanym liderem wzrostów w tej grupie krajów była tym razem Rosja, gdzie MICEX wzrósł o 4,37% (RTS +2,04%). Dwa istotne czynniki wpływały na nastroje rynkowe. Po pierwsze, globalna gospodarka utrzymuje dobre wyniki. W trzecim kwartale gospodarka strefy euro wzrosła o 2,5%, gospodarka amerykańska o 3,0% a globalny indeks PMI sugeruje że cała gospodarka światowa rośnie w tempie istotnie przekraczającym 3%. Po drugie, ostatnie wiadomości z banków centralnych plasowały się po gołębiej stronie. ECB wprowadzie zapowiedział redukcję QE ale komunikat towarzyszący decyzji był łagodny. Jednocześnie Jerome Powell, wybrany na nowego szefa Fed, zgodnie z obecnymi oczekiwaniami powinien wpisać się w łagodny obraz amerykańskiej polityki pieniężnej w średnim okresie.

W miarę gołębie sygnały napływające z banków centralnych wsparły rynek długu, gdzie w ostatnim tygodniu utrzymała się presja na nieco niższe rentowności. Zarówno na rynkach bazowych jak i na polskim rynku długu (rentowność 10-letniej polskiej obligacji wynosi obecnie 3,42%).

Ceny ropy w górę – ciąg dalszy. Wzrost napięcia politycznego i wojskowego na Bliskim Wschodzie przełożył się na dalszy wzrost presji na wyższe ceny ropy. Cena ropy brent przejściowo przekroczyła 64 dolary za baryłkę, czyli osiągnęła najwyższy poziom od pierwszej połowy 2015 roku. Ropa WTI wzrosła powyżej 57 dolarów za baryłkę, również wyznaczając dwuletnie maksimum cenowe. W związku z utrzymującym się ryzykiem polityczno-wojskowym na Bliskim Wschodzie, ryzyko dalszego wzrostu cen tego surowca krótkookresowo pozostaje na podwyższonym poziomie.

Inflacja poniżej celu a RPP wciąż preferuje pozostawić stopy bez zmian. W październiku główny wskaźnik polskiej inflacji uplasował się na poziomie 2,1%, kolejny miesiąc z rzędu pozostając poniżej celu inflacyjnego NBP. Jednocześnie, komentarze z Rady Polityki Pieniężnej wskazują na to, że większość członków wciąż preferuje utrzymanie stóp procentowych na dotychczasowym poziomie w przewidywalnym horyzoncie czasowym.



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 świadczonej 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 świadczonej 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.