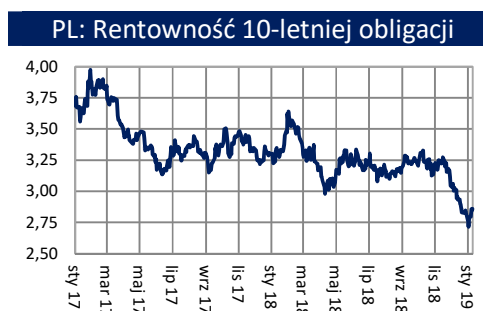


Tygodniowy komentarz rynkowy

czwartek, 10 stycznia 2019

Fed poprawił nastroje. W mijającym tygodniu rynki finansowe pozostawały pod wpływem dwóch czynników, które trudno określić mianem nowych i zaskakujących. Uwaga inwestorów globalnych skupiała się bowiem na sygnałach z Fed oraz informacja na temat postępów w rozmowach handlowych pomiędzy USA a Chinami. W obu w/w obszarach pojawiły się informacje albo korzystne albo neutralne z rynkowego punktu widzenia. Po pierwsze, szef Fed, J. Powell, zasugerował, że polityka tej instytucji może być łagodniejsza (co odebrano jako próbę uspokojenia nerwowej sytuacji rynkowej). Łagodniej brzmiał również zapis dyskusji na ostatnim spotkaniu Fed. W efekcie rynek zaczął powoli wierzyć w scenariusz w którym nawet jeśli dalsze podwyżki stóp procentowych w USA (dotychczas mocno zwiększające rynkową awersję do ryzyka) nie zostaną zatrzymane, to przynajmniej ich tempo bardzo wyraźnie spowolni. Po drugie, raczej neutralną informację dostarczyły rozmowy pomiędzy USA a Chinami odnośnie przyszłych rozwiązań w polityce handlowej. Jednak i tu – choć na razie rozmowy te nie przyniosły żadnych konkretnych rozwiązań – postrzegane są przez rynki przynajmniej neutralnie, jako zapowiedź możliwego porozumienia. W sumie, powyższe czynniki jednak wsparły nastroje inwestorów. Co ciekawe natomiast, w obliczu lepszych nastrojów rynkowych słabsze dane fundamentalne napływające ostatnio ze strefy euro miały drugorzędne znaczenie. W ciągu tygodnia zarówno indeks SP500 jak i DAX zyskały po 2,9%. A indeks akcyjny rynków wschodzących MSCI EM zyskał ponad 4%. Dobre nastroje globalne i regionalne wspomogły też polską giełdę, gdzie indeks WIG20 wzrósł w ciągu tygodnia o 1,75%.

Ropa odrabia straty. Od drugiej połowy grudnia ceny ropy brent próbują odrabiać wcześniejsze spadki. Obecnie cena tego surowca waha się około 61 \$/bbl czyli widocznie powyżej grudniowego minimum (50 \$/bbl). Jednak wciąż plasuje się znacznie poniżej ubiegłorocznego szczytu (86 \$/bbl). Czynnikiem ograniczającym pole do wzrostów pozostaje niepewność odnośnie przyszłej sytuacji fundamentalnej oraz bieżąca mocna produkcja w USA.



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 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.