

Tygodniowy komentarz rynkowy

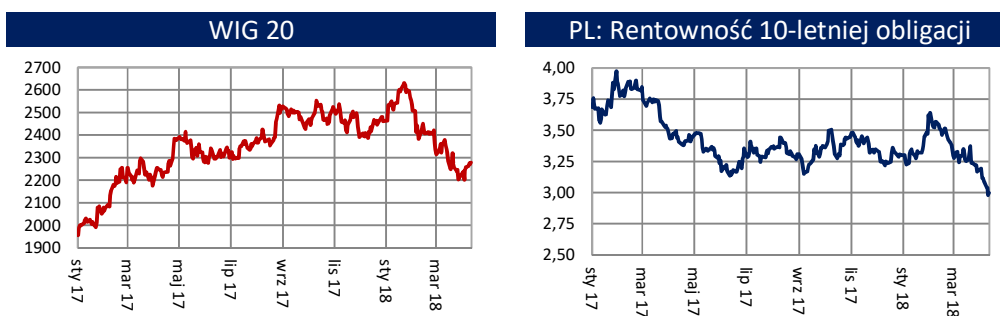
czwartek, 12 kwietnia 2018

Uwaga na rosnące napięcia w Syrii. Na rynku akcji pojawił się nowy czynnik ryzyka geopolitycznego w postaci rosnącego napięcia między USA a Rosją (w związku z potencjalną eskalacją konfliktu wojskowego w Syrii). W efekcie, w ostatnim tygodniu główne amerykańskie indeksy pokazały słabsze wyniki (w tym SP500 -0,09%). Na innych rynkach rozwinętych sytuacja wyglądała bardziej pozytywnie. DAX pokazał tygodniowy wzrost o 2,8% a Nikkei o 0,07%. Całkiem mocne wyniki pokazały też rynki wchodzące, gdzie indeks MSCI EM wzrósł o 1,72%. Na tle pozytywnego sentymentu w tej grupie państw negatywnie odznaczała się giełda moskiewska, gdzie indeks RTS spadł o -12,6%. Spadki te wynikały przede wszystkim z nowej transzy sankcji wprowadzonych wobec rosyjskich firm.

Na polskim rynku długu dominuje pozytywny nastrój - rentowność 10-letniej obligacji spadła poniżej 3% (dziś: 2,99%), po raz pierwszy od czwartego kwartału 2016 roku. Krajowym obligacjom sprzyjają dwa czynniki. Po pierwsze, niezmiennie utrzymuje się dobra sytuacja budżetowa – przypomnijmy, po dwóch pierwszych miesiącach roku budżet centralny pokazał bezprecedensową nadwyżkę. Po drugie, niska inflacja. Pomimo mocnego rynku pracy w marcu główny wskaźnik inflacji obniżył się do 1,3% rdr pozostając tym samym znacznie poniżej celu inflacyjnego NBP (2,5%). Nie dziwi więc specjalnie, że środowe spotkanie Rady Polityki Pieniężnej po raz kolejny zakończyło się pozostawieniem stóp procentowych bez zmian oraz deklaracjami o ich stabilizacji w kolejnych kwartałach.

Wzrost napięć na Bliskim Wschodzie nie pozostał bez wpływu na rynki surowcowe. Wpływ ten, naturalnie najbardziej dostrzegalny był na rynku ropy. Cena ropy Brent powróciła powyżej 70 dolarów za baryłkę, wyznaczając najwyższe, tegoroczne poziomy cen tego surowca. Obecnie cena ropy Brent plasuje się w pobliżu 72 \$/bbl, najwyższym od 2014 roku.

FED bez zaskoczeń. Zapis dyskusji na ostatnim spotkaniu FED znakomicie wpisał się w oczekiwania rynkowe na dalsze zacieśnienie polityki pieniężnej. W dokumencie tym FED pozostawał optymistyczny odnośnie sytuacji gospodarczej, niezmiennie oczekując też wzrostu inflacji. Dokument ten pozostaje więc spójny z zestawem prognoz ekonomicznych zaprezentowanych po ostatnim spotkaniu FED, pośrednio potwierdzając rynkowe oczekiwania na kolejną 25-punktową podwyżkę amerykańskich stóp procentowych już w czerwcu.



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.