

Tygodniowy komentarz rynkowy

piątek, 15 czerwca 2018

Tydzień pod znakiem decyzji największych banków centralnych. Za nami interesujący tydzień pod znakiem banków centralnych. Fed zgodnie z oczekiwaniami podwyższył stopy procentowe o 25 punktów bazowych a w materiałach po spotkaniu zasugerował, że do końca bieżącego roku będą mieć miejsce dwie kolejne 25-punktowe podwyżki. A w 2019 roku kolejne trzy podwyżki stóp. Jastrzębio wypadło również spotkanie Europejskiego Banku Centralnego. Tu oczywiście na czerwcowym spotkaniu stopy procentowe pozostały bez zmian a EBC zapowiedział, że nie planuje zmian stóp przynajmniej do lata 2019 roku. Ciekawszy był natomiast komunikat dotyczący dodruku pieniądza w którym napisano, że EBC „będzie kontynuować zakupy netto w ramach programu skupu aktywów (APP) na obecnym poziomie 30 mld euro miesięcznie do końca września 2018. Na okres po wrześniu 2018 Rada przewiduje, że – o ile przyjęte przez nią średniookresowe perspektywy inflacji znajdą potwierdzenie w aktualnych danych – do grudnia 2018 będzie prowadzić zakupy aktywów netto na obniżonym poziomie 15 mld euro miesięcznie, a następnie je zakończy.” Tym samym wyklarował się monetarny scenariusz na dalszą część roku – w Stanach Zjednoczonych powinien mieć miejsce dalszy wzrost stóp procentowych a w strefie euro wygaszanie dodruku pieniądza. W sumie więc pojawił się zestaw danych skłaniający do ograniczenia skłonności do ryzyka. W ciągu ubiegłego tygodnia trudno jednak było mówić o jednoznacznej negatywnej reakcji rynków akcyjnych gospodarek rozwiniętych. Indeks SP500 wzrósł w tym czasie o 0,44%; DAX o 2,31% a Nikkei o 0,69%. Tymczasem, negatywna reakcja na komunikaty banków centralnych pojawiła się głównie na rynkach wschodzących, gdzie MSCI EM spadł o 2,09%. Negatywnym nastrojom na EM nie oparł się również WIG20, który odnotował spadek o 1,43%.

Rentowność amerykańskich 10-letnich obligacji skarbowych plasowała się dzisiaj na poziomie 2,91%, o 2 pb niżej niż tydzień wcześniej. Rentowność polskiej 10-letniej obligacji skarbowej wynosiła 3,25% i była o 8 pb niższa niż tydzień wcześniej.

Rynek w trendzie horyzontalnym - czeka na decyzję OPEC. Na rynku ropy bez większych zmian. W oczekiwaniu na decyzję najbliższym spotkaniu OPEC (22 czerwca), kiedy to możliwa jest informacja o zwiększeniu wydobycia, cena ropy Brent waha się w pobliżu 76 dolarów za baryłkę.



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 jakiejkolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiejkolwiek 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 jakiejkolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiejkolwiek 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.