

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 16 lipca 2018

Kolejny niezły tydzień na światowych giełdach. Za nami kolejny wzrostowy tydzień na głównych rynkach akcyjnych. W ciągu tygodnia SP500 wzrósł o półtora procent, DAX o 0,36% a Nikkei aż o 3,7%. Pozytywne nastroje udzieliły się też rynkom wschodzącym – w tym samym okresie indeks MSCI EM wzrósł o 1,48%. Na lepszych nastrojach inwestorów zaważyła dwa główne czynniki. Po pierwsze, przycichły obawy przed wojną handlową. Dodatkowo, wydaje się, że inwestorzy uwierzyli, że – ze względu na elastyczność sektora przedsiębiorstw (m.in. odnośnie alokacji miejsca produkcji) - ewentualna eskalacja wojny handlowej może nie mieć tak negatywnych konsekwencji gospodarczych jak sądzono do tej pory. Po drugie, nastroje rynkowe wspierane były przez dane z USA sugerujące, że przynajmniej drugi kwartał był mocny pod względem dynamiki wzrostu gospodarczego. A to z kolei było czynnikiem pozytywnym dla nastrojów zarówno na rynkach bazowych jak i na rynkach wschodzących (tradycyjnie w większości związanych z koniunkturą w amerykańskiej gospodarce). W efekcie, większość indeksów akcyjnych EM pokazała wzrosty. A tam gdzie pojawiły się spadki wynikały one z czynników lokalnych. Do tej grupy krajów należała przede wszystkim Turcja gdzie rosnąca inflacja oraz podwyższona niepewność instytucjonalno-polityczna przełożyła się na prawie 9-procentowy spadek indeksu XU100. Na rynku polskim lepsze nastroje globalne znalazły bardzo umiarkowane odzwierciedlenie – w ciągu tygodnia WIG20 pokazał jedynie marginalną poprawę. Tym samym na naszym krajowym rynku akcyjnym lipiec nie przyniósł znaczącej poprawy w porównaniu do poprzedniego miesiąca, kiedy to raportowano odpływy środków z funduszy akcyjnych.

Rentowności amerykańskiej 10-letniej obligacji kolejny tydzień z rzędu pozostawały w trendzie horyzontalnym. Dziś rentowność 10-letniej amerykańskiej obligacji skarbowej plasowała się na poziomie 2,86% i była 2 pb niższa niż tydzień wcześniej. Rentowność polskiej 10-letniej obligacji plasuje się obecnie na poziomie 3,16% i jest o 2 pb niższa niż tydzień wcześniej.

Ceny ropy niżej. Ceny ropy Brent plasują się na poziomie 74,4 \$/bbl, czyli są o 4,6% niższe niż tydzień wcześniej. Głównym czynnikiem stojącym za spadkami cen tego surowca pozostają malejące obawy przed ograniczeniami podaży. Ostatnie zapowiedzi OPEC+ odnośnie możliwego wzrostu wydobycie przynajmniej tymczasowo uspokoiły obawy inwestorów przed negatywnymi konsekwencjami napięć pomiędzy USA a Iranem.



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.