

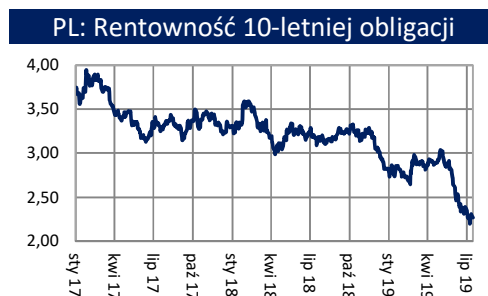
Tygodniowy komentarz rynkowy

wtorek, 16 lipca 2019

Czekamy na Fed. W mijającym tygodniu globalne rynki finansowe nie dostały zbyt wielu nowych, istotnych impulsów ze strony czynników fundamentalnych. Nastroje wyznaczał przede wszystkim stan oczekiwań rynkowych na przyszłe działania Fed. Tu zaś istotne wsparcie dla nastrojów nadeszło ze strony szefa Fed, J. Powella, który w wystąpieniu przed kongresem potwierdził, że dotychczasowe zacieśnianie polityki pieniężnej mogło pójść za daleko. Tym samym w/w wystąpienie wpisało się w oczekiwania na nadchodzący cykl obniżek stóp procentowych w kolejnych kwartałach. Na razie rynki skupiają się na najbliższym spotkaniu Fed (30-31 lipca), na którym spodziewana jest pierwsza z oczekiwanych obniżek stóp. Rynek oczekuje że w lipcu Fed obniży stopy o 25 pb, choć dodać należy, że część rynku widzi szanse na 50-punktową obniżkę. W oczekiwaniu na Fed amerykańskie indeksy w ostatnim tygodniu pozostawały na plusie. SP500 wzrósł o 1,2% a DJI o 2%. Inne, główne indeksy z rynków bazowych pokazały mniej zachęcające wyniki (DAX -0,3%, Nikkei 0%). Na rynkach wschodzących przeważały wzrosty – indeks MSCI EM w ciągu tygodnia zyskał 1,4%. Widać było jednak zróżnicowanie geograficzne nastrojów. Wzrosty notowano głównie w Azji podczas gdy główne rynki z Ameryki Łacińskiej (Meksyk, Brazylia) osłabiły się w omawianym okresie.

Na rynkach bazowych rentowności wzrosły w porównaniu do minimów osiągniętych w pierwszym tygodniu lipca. Obecnie rentowność amerykańskiej 10-latki wynosi 2,09% a 10-letniego bunda -0,26%. Warto jednak podkreślić, że pomimo niewielkiego wzrostu rentowności w obu przypadkach plasują się one na poziomie wieloletnich minimów.

Ropa drożej, złoto na wieloletnich maksimach. W ciągu tygodnia ceny ropy brent wzrosły o 3,4%, kontynuując odrabianie czerwcowej korekty spadkowej. Za uncję złota należy obecnie zapłacić 1414 dolarów. Choć mocny trend wzrostowy z ostatnich miesięcy (napędzany oczekiwaniami na obniżki stóp w USA) na razie wytracił impet to i tak ceny złota plasują się obecnie na najwyższym poziomie od 2013 roku.



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.