

Tygodniowy komentarz rynkowy

czwartek, 17 stycznia 2019

Na giełdach wciąż widać pozytywne nastroje - najlepsze w USA. Na amerykańskim rynku akcyjnym trwa dobra passa. Nastrojom sprzyjają utrzymujące się oczekiwania na bardziej łagodną politykę stóp procentowych Fed oraz dobre wyniki banków (mocne wyniki ostatnio pokazały BofA i GS). W efekcie, główne indeksy wahają się wokół 1-miesięcznego maksimum. W ciągu tygodnia indeks SP500 zyskał 1,2%, od początku roku zyskując 4,3%. Mniej optymistyczne nastroje panowały na innych rynkach bazowych. W ciągu tygodnia DAX wzrósł o 0,3% (co nie dziwi jako, że Europie wciąż ciąży widmo twardego Brexitu) a Nikkei spadł o 0,1%. Dolarowy indeks rynków wschodzących MSCI EM zyskał w ciągu tygodnia 1,5% od początku roku pokazując 4,5-procentowy wzrost. W grupie EM dobre wyniki pokazał indeks turecki, rosnąc o ponad 4%. Korzystne uwarunkowania zewnętrzne wsparły też polski rynek akcyjny, gdzie w ciągu tygodnia indeks WIG20 wzrósł o 0,9%. / Na razie brak zmian na rynku długu. Po znacznym spadku amerykańskich rentowności zanotowanym w ostatnich miesiącach ubiegłego roku obecnie mamy do czynienia ze stabilizacją na niższych poziomach (co wspierane jest przez oczekiwania na niższy wzrost gospodarczy w USA oraz niskie bieżące odczyty inflacji). Obecnie rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej plasuje się na poziomie 2,72%, czyli 2 pb niżej niż tydzień wcześniej. Podobnie wygląda sytuacja na polskim rynku długu. Tu rentowność 10-letniej obligacji skarbowej plasuje się na poziomie 2,82% (-2 pb t/t).

Złoto mniej atrakcyjne. Wzrost cen złota obserwowany pod koniec ubiegłego roku wyraźnie wyhamował a ceny tego surowca ustabilizowały się nieco poniżej 1290 dolarów za uncję. Cenom złota nie sprzyja przede wszystkim poprawa sentymentu na rynku akcji. Przypomnijmy, pod koniec ubiegłego roku miał miejsce znaczny wzrost awersji do ryzyka skutkujący wyprzedacją na rynku akcji i wejściem w bezpieczne aktywa (głównie obligacje UST i właśnie złoto). Obecne, lepsze nastroje inwestorów wspierają sentyment na rynku akcji jednocześnie sprawiając jednak, że bezpieczne aktywa – takie jak złoto – nie są (przynajmniej na razie) tak atrakcyjne jak w 4 kw. 18.



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.