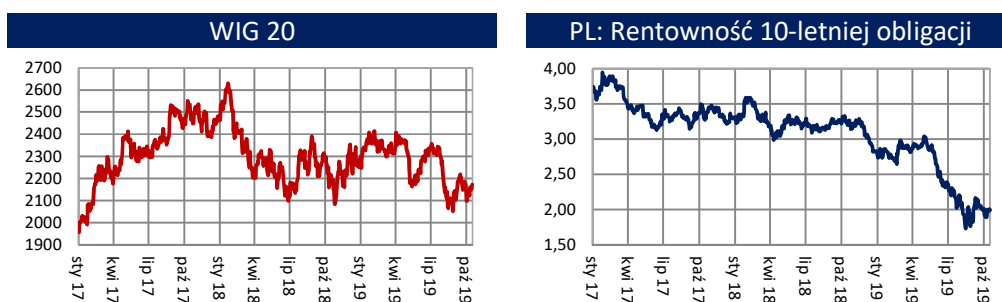


Tygodniowy komentarz rynkowy

czwartek, 17 października 2019

Akcje mają się dobrze. Mijający tydzień był całkiem dobry dla globalnego rynku akcji – większość głównych indeksów pokazała bowiem solidne wzrosty (w tym SP500 o 2,4% a DAX czy NIKKEI zyskały po ponad 4%). Na dobrych nastrojach korzystały rynki wschodzące, gdzie zbiorczy indeks dolarowy MSCI EM zyskał w ciągu tygodnia ponad 3%. Na tym tle nieco słabiej wypadł polski rynek, gdzie WIG20 wzrósł o 1%. Co ciekawe, powyższe wzrosty miały miejsce przy coraz mniej pozytywnych uwarunkowaniach gospodarczych. Po pierwsze, konflikt handlowy – pomimo trwających negocjacji - wciąż pozostaje nierozwiązany a prezydent Trump zapowiada, że nie zatwierdzi porozumienia przed osobistym spotkaniem z prezydentem Xi (a takie spotkanie będzie mieć miejsce dopiero w połowie listopada na forum APEC). Po drugie, konflikt handlowy odciska coraz większe piętno na światowej gospodarce. Najnowsza, październikowa prognoza MFW zakłada, że w tym i w przyszłym roku wzrost gospodarczy w gospodarkach rozwiniętych utrzyma się na mało atrakcyjnym poziomie 1,7%. A ostatnie dane z USA zdecydowanie wpisują się w scenariusz słabszego wzrostu. W tym względzie uwagę zwraca przede wszystkim wrześniowy odczyt sprzedaży detalicznej, która w tym okresie spadła o 0,3% mdm (podczas gdy oczekiwano wzrostu o 0,3%). Dodatkowo, w tle niezmiennie przewija się ryzyko konfliktu na Bliskim Wschodzie gdzie armia turecka wkroczyła na tereny Syrii dotychczas pozostające pod kontrolą kurdyjską. Tym samym z jednoznacznie pozytywnych informacji pozostają więc głównie niezłe wyniki amerykańskich spółek.

Złoto tanieje. Złoto pozostaje w łagodnym trendzie spadkowym trwającym od początku września tego roku. Nic w tym dziwnego - na razie na globalnych rynkach finansowych utrzymuje się optymizm (a więc i skłonność do ryzyka), co z natury rzeczy nie sprzyja „bezpiecznym portom” takim jak złoto. Obecnie cena złota wynosi 1485 dolarów za uncję i pomimo słabszego ostatniego tygodnia (-0,6%), wciąż plasuje się 16% powyżej poziomu z końca poprzedniego 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.