

# Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 20 maja 2019

**Rynki wciąż w cieniu wojny handlowej.** Choć ostatni tydzień nie przyniósł aż tak jednoznacznie negatywnej reakcji rynków giełdowych jak poprzedni, trudno obecnie mówić o stabilizacji nastrojów. Konflikt handlowy pomiędzy USA a Chinami na razie daleki jest od zakończenia zaś w krótkim okresie utrzymuje się podwyższone ryzyko dalszych ostrych komentarzy obu stron. W takich warunkach w ubiegłym tygodniu traciły przede wszystkim indeksy amerykańskie (SP500 spadł o 0,76%) oraz chińskie (Shanghai Comp. -1,14%). Pomimo tego, globalny indeks rynku akcji MSCI World w ciągu tygodnia pokazał prawie półtoraprocentowy wzrost. Wciąż tracił jednak indeks akcyjny rynków wschodzących MSCI EM (spadek o prawie 2%), co wiązało się z utrzymującą się awersją do ryzykowniejszych grup aktywów. Istotnym, pozytywnym wyjątkiem w grupie EM był rynek indyjski, gdzie indeks zyskał ponad 5%. Tu jednak kluczową rolę odegrały czynniki lokalne (wyniki wstępnych sondaży wskazujących na zwycięstwo wyborcze premiera Modiego). Drugim rynkiem wschodzącym który w ubiegłym tygodniu pozytywnie odróżnił się od słabego regionalnego tła była Rosja, gdzie indeks RTS zyskał ponad 4%. Na naszym rynku krajowym, pomimo słabych wyników w grupie EM, polski rynek skorzystał na poprawie globalnych nastrojów, choć trudno mówić o spektakularnym odreagowaniu – w ciągu tygodnia indeks WIG20 wzrósł o pół punktu procentowego.

**Ropa drożeje.** Pomimo obaw przed eskalacją wojny handlowej (i w konsekwencji osłabieniem przyszłego popytu na surowce) w ubiegłym tygodniu ceny ropy wzrosły. Brent w dacie publikacji niniejszego raportu kwotowany był na poziomie 72,4 \$/bbl, czyli o ponad dwa dolary wyżej niż tydzień wcześniej. Podobnie do poprzednich tygodni, przyczyny wahań cen plasowały się po stronie podażowej. Tym razem kluczowe było oświadczenie OPEC+ sygnalizujące, że ta grupa krajów jest zdeterminowana do utrzymania ograniczeń w wydobyciu. Dodatkowo, na ceny ropy wpływało utrzymujące się napięcie pomiędzy USA a Iranem, w związku z tweetami prezydenta Trumpa odnoszące się do potencjalnego konfliktu.



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.