

# Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 23 lipca 2018

**Obawy przed wojną handlową znów w wracają do gry.** Czynniki fundamentalne o których pisaliśmy w ubiegłym tygodniu nie dały rady trwale wesprzeć nastrojów rynkowych. Kolejne komunikaty prezydenta Trumpa, zgodnie z którymi USA mogą nałożyć cła na chiński import o wartości 500 miliardów dolarów, znów obudziły obawy przed wybuchem wojny handlowej i jej negatywnymi konsekwencjami dla gospodarki światowej. Na razie inwestorzy nie mogą zdecydować się, czy ostatnie wypowiedzi prezydenta Trumpa to rzeczywista zapowiedź konfliktu handlowego z Chinami czy też jedynie agresywna strategia negocjacyjna. Na razie więc zapowiedzi te traktuje się jednak jak potencjalny czynnik ryzyka, co w ostatnim tygodniu wyraźnie osłabiało nastroje na rynkach akcyjnych. Dziś indeks SP500 pozostaje na poziomie sprzed tygodnia, indeks DAX pokazał jedynie minimalny wzrost a Nikkei plasuje się na poziomie 0,89% niższym niż tydzień wcześniej. Tradycyjnie przy podwyższonej awersji do ryzyka rynki wschodzące nie mają najlepszej passy – indeks MSCI EM w ciągu tygodnia pokazał spadek o 0,52%. Podobnie do poprzednich tygodni warto podkreślić jednak, że poszczególne kraje z grupy EM pokazywały mocno zróżnicowane wyniki. W tym tygodniu zobaczyliśmy mocne odrabianie strat w Turcji (XU100 +4,6%) i Brazylii (+2,8%). Słabo wyglądała za to rosyjski RTS, który w ciągu tygodnia zanotował ponad 6-procentowy spadek (tu jednak sporą rolę mogły odegrać czynniki lokalne a dokładnie pojawiające się pogłoski o możliwym rozszerzeniu sankcji wobec Rosji).

Również na rynku długu gospodarek wschodzących ubiegły tydzień nie należał do najlepszych. Po poprzednich tygodniach, które przebiegały pod znakiem poprawy sentymentu, ostatni tydzień przyniósł stabilizację – w ostatni piątek indeks Merrill Lynch Global Emerging Markets Sovereign & Credit Plus pozostawał praktycznie na poziomie sprzed tygodnia.

**Ceny ropy 3% w górę.** W ciągu ubiegłego tygodnia ceny ropy Brent wzrosły o ponad 3% i dziś plasowały się na poziomie ok. 74 dolarów za baryłkę. Głównym czynnikiem wspierającym ceny tego surowca jest strona podażowa. Jeszcze tydzień temu na rynek ropy wpływały przede wszystkim oczekiwania na wyższą podaż ze strony OPEC+. W ubiegłym tygodniu natomiast sytuacja zmieniła się diametralnie i górę wzięły obawy przed eskalacją napięć pomiędzy USA a Iranem, co przełożyło się na obawy o zmniejszoną podaż ropy z krajów Bliskiego Wschodu, a w konsekwencji na w/w wzrost cen ropy.



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.