

Tygodniowy komentarz rynkowy

czwartek, 26 kwietnia 2018

Rynkowej huśtawki ciąg dalszy – tym razem wyższe stopy w USA psują nastroje na rynku akcji. Mijający tydzień przebiegał pod znakiem słabszych nastrojów na rynkach giełdowych. Ton nadawał rynek amerykański, gdzie wzrost rynkowych stóp procentowych (patrz niżej) podsycił obawy inwestorów przed negatywnym wpływem wyższego kosztu pieniądza tak na sektor przedsiębiorstw jak i na całą gospodarkę. Obawy te wpisywały się we wcześniejsze spekulacje rynkowe odnośnie możliwego wyhamowania globalnego wzrostu gospodarczego. W efekcie, w ciągu tygodnia indeks SP500 stracił -2,56% a indeks DJI -2,68%. Gorsze nastroje w USA rozlały się na pozostałe rynki – zarówno rozwinięte jak i wschodzące. W omawianym okresie indeks DAX spadł o -1,34% a indeks akcyjny rynków wschodzących MSCI EM zmniejszył się o ponad 3%. Spadki miały miejsce w większości krajów należących do grupy EM. Globalnym i regionalnym tendencjom nie oparła się też polska giełda. W ciągu tygodnia indeks WIG20 spadł o -2,53%.

Rentowność amerykańskich 10-letnich obligacji skarbowych powyżej 3%. Na amerykańskim rynku papierów skarbowych utrzymuje się presja na wzrost rentowności. Rentowność 10-letniej obligacji w mijającym tygodniu przekroczyła 3% - po raz pierwszy od 2013 roku. Inwestorzy wskazują na rosnącą podaż papierów skarbowych (większy deficyt fiskalny USA) oraz obawy inflacyjne (z uwagi na rosnące ceny ropy naftowej) jako dwa główne czynniki osłabiające sentyment na amerykańskim rynku obligacji.

Ceny ropy najwyżej od 2014 roku - c.d. Ceny ropy pozostają w pobliżu wieloletnich maksimów. W ubiegłym tygodniu cena ropy Brent przez większość czasu wahała się pomiędzy 73 a 75 dolarów za baryłkę. Nie zmienia się zestaw czynników działających w kierunku wyższych cen tego surowca – podobnie jak w poprzednim tygodniu rolę odgrywa czynnik geopolityczny, poziom zapasów ropy w USA oraz obawy przed spadkiem globalnej podaży.

Sprzedaż detaliczna wciąż mocna. W marcu utrzymały się dobre wyniki popytu konsumpcyjnego. Sprzedaż detaliczna wzrosła w ujęciu realnym o 8,8% rdr, czyli uplasowała się na poziomie zbliżonym do średniej za cały pierwszy kwartał (8,1% rdr). Wynik ten wpisuje się w oczekiwania na utrzymanie tempa wzrostu gospodarczego w pierwszym kwartale na poziomie zbliżonym do 4,9% zanotowanych w 4 kw. roku ubiegłego.



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.