

Tygodniowy komentarz rynkowy

wtorek, 27 sierpnia 2019

Tydzień słabszych nastrojów na giełdach. Na globalnych rynkach finansowych zestaw czynników kształtujących sentyment nie uległ praktycznie żadnym zmianom. Inwestorzy są coraz mocniej przekonani, że w głównych gospodarkach światowych dynamika wzrostu gospodarczego nieco przyhamuje w średnim terminie. Tym samym na jeszcze większym znaczeniu zyskuje konflikt handlowy pomiędzy USA a Chinami, gdyż eskalacja napięć pomiędzy tymi krajami może istotnie zwiększyć skalę spowolnienia gospodarczego. Tym samym rynki pozostają mocno wyczulone na wszelkie informacje odnośnie konfliktu handlowego, co z kolei oznacza że krótkookresowe wahania rynkowe przebiegają w rytm kolejnych tweetów prezydenta Trumpa. A mijający tydzień przyniósł wzrost napięcia pomiędzy USA i Chinami wraz z zapowiedziami kolejnych obostrzeń we wzajemnej wymianie handlowej. W efekcie, w ciągu tygodnia główne indeksy pokazały spadki – w tym MSCI World -0,68% a SP500 -1,5%. Mocno traciły rynki wschodzące, gdzie indeks MSCI EM spadł o -1,9%. Gorsze nastroje zaszкодzyły również polskiej giełdzie, gdzie WIG20 w ciągu tygodnia stracił 1%.

Utrzymująca się awersja do ryzyka sprawia, że rentowności na rynkach bazowych pozostają na niskich poziomach. Rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej wynosi 1,50% (najniżej w tym roku i najniżej od 2016 roku). Rentowność 10-letniego bunda wynosi obecnie -0,67%, oscylując wokół najniższych historycznie poziomów.

Wojna handlowa rządzi też rynkami surowcowymi. Tu na pierwszy plan wysuwa się złoto, które kolejny tydzień z rządu zyskuje ze względu na ucieczkę inwestorów w bezpieczne aktywa (oraz oczywiście ze względu na perspektywę niższych stóp procentowych w USA). Cena złota wynosi obecnie 1531 dolarów za uncję, co oznacza, że w ciągu miesiąca złoto zyskało ponad 7% (i prawie 20% od początku roku). Brak większych zmian na rynku ropy. Obawy przed spowolnieniem globalnej gospodarki powodują, że cena ropy Brent kolejny tydzień z rządu waha się w pobliżu 60 dolarów za baryłkę.



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.