

Tygodniowy komentarz rynkowy

piątek, 30 marca 2018

Za nami kolejny słabszy tydzień na giełdzie. Kolejny tydzień z rzędu przebiegał pod znakiem słabszego sentymentu. Ubiegły tydzień nie przyniósł większej poprawy sentymentu na globalnych rynkach akcyjnych. Pozytywnie na tle innych indeksów wyróżniał się DJI, który w ciągu tygodnia wzrósł o 0,6% oraz Nikkei (+4,06%). Większość indeksów z rynków bazowych plasowała się jednak po zdecydowanie słabszej stronie (zarówno DAX jak i SP500 w tym tygodniu pokazały dynamikę w pobliżu zera). Było to najprawdopodobniej odzwierciedleniem szerszej awersji do ryzyka wzięwszy pod uwagę, że ubiegły tydzień był słabszy również pod względem napływów portfelowych na rynki wschodzące. Indeks MSCI EM plasował się na poziomie zbliżonym do końca poprzedniego tygodnia.

RPP wciąż mówi o stabilizacji stóp procentowych. Zapis dyskusji na ostatnim spotkaniu Rady Polityki Pieniężnej niezmiennie wskazuje na stabilizację krajowych stóp procentowych banku centralnego w najbliższych kwartałach. Jak napisano w tym dokumencie "Większość członków Rady wyraziła opinię, że biorąc pod uwagę aktualne informacje, również w kolejnych kwartałach prawdopodobna jest stabilizacja stóp procentowych". Lektura dokumentu wyraźnie wskazuje, że wewnątrz Rady ukształtowała się stabilna (najprawdopodobniej 6-7-osobowa) większość optująca za stabilizacją stóp procentowych. Tym samym na razie nie ma większych zagrożeń dla scenariusza rynkowego zakładającego, że stopy procentowe NBP pozostaną bez zmian w całym roku bieżącym oraz przez dużą część roku przyszłego.

Budżet centralny niezmiennie pozostaje w bardzo dobrej kondycji. Krajowa sytuacja fiskalna pozostaje bardzo dobra. Zgodnie z ubiegłotygodniowym komunikatem Ministerstwa Finansów po dwóch miesiącach bieżącego roku budżet centralny pokazał nadwyżkę przekraczającą 4 miliardy złotych. Tym samym był to wynik zdecydowanie wyższy niż rok wcześniej (kiedy to w tym samym okresie zanotowano nadwyżkę w wysokości 0,9 miliarda złotych). Warto przy tym zaznaczyć, że ostatnie dwa lata były wyjątkowo dobre w polityce fiskalnej. W latach 2013-2016 w dwóch pierwszych miesiącach roku budżet centralny pokazywał deficyt wynoszący średnio ok. -12 miliardów złotych.



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.