

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 2 lipca 2018

Rynek akcji wciąż w nie najlepszych nastrojach. Ubiegły tydzień nie przyniósł pozytywnych zmian na światowych rynkach akcji. Większość indeksów – zarówno na rynkach rozwiniętych jak i wschodzących – notowało spadki. Indeks SP500 w ciągu tygodnia osłabił się o 1,33%, DAX o 2,18% a Nikkei o 2,36%. Nie lepiej działo się na rynkach rozwijających się, gdzie MSCI EM spadł w ciągu tygodnia o 1,70%. Co ciekawe, kilka dużych rynków z tej grupy (Brazylia, Meksyk, Rosja, Turcja) pokazało wzrosty, lecz w większości tych przypadków na pozytywnym wyniku zaważyły czynniki indywidualne / krajowe. Natomiast w całej grupie rynków wschodzących na nastrojach niezmiennie ciążyły te same czynniki ryzyka co w poprzednich tygodniach czyli ryzyko eskalacji wojny handlowej oraz bardziej restrykcyjna polityka pieniężna na rynkach rozwiniętych i jej potencjalne konsekwencje rynkowe. Słabszemu sentymentowi w grupie EM nie oparła się polska giełda, gdzie w ciągu tygodnia indeks WIG20 osłabił się o 1,27%.

Na amerykańskim rynku długu utrzymuje się presja na umiarkowany spadek rentowności, praktycznie wzdłuż całej krzywej. Obecnie rentowność 10-letniej obligacji skarbowej plasuje się na poziomie 2,83%, 4pb poniżej notowań sprzed tygodnia. Natomiast na naszym krajowym rynku długu krótszy koniec krzywej w tym samym okresie pozostał bez zmian, na co wpływały przede wszystkim zapewnienia RPP, że w przewidywalnym horyzoncie czasowym stopy procentowe banku centralnego powinny pozostać na obecnym poziomie. Jednocześnie, w ostatnim tygodniu na dłuższym końcu krajowej krzywej miał miejsce niewielki wzrost rentowności, naszym zdaniem przynajmniej po części odzwierciedlając słabszy sentyment w regionie. Dziś rentowność 10-letniej polskiej obligacji skarbowej plasowała się na poziomie 3,22% (+3 pb w ciągu tygodnia).

Ceny ropy w górę pomimo zapowiedzi wyższego wydobycia. Zapowiedzi OPEC dotyczące wzrostu wydobycia nie miały trwałego wpływu na rynek ropy. Rynek szybko powrócił do normalności, reagując przede wszystkim na bieżące informacje podażowe. Te zaś dały mocne wsparcie cenom tego surowca. Głównymi czynnikami które działały w kierunku wyższych cen ropy był raport o spadku ilości szybów naftowych w Stanach Zjednoczonych oraz informacja o niższych zapasach ropy w USA. W efekcie cena ropy Brent plasuje się obecnie na poziomie 78,5 dolarów za baryłkę, co oznacza tygodniowy wzrost o ponad 5%.



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.