

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 3 czerwca 2019

Trendy na rynkach bez zmian. Na globalnych rynkach finansowych dominują wciąż te same czynniki ryzyka co w poprzednich tygodniach i miesiącach. Na pierwszy plan wciąż wybija się ryzyko wojny handlowej pomiędzy USA a Chinami, a obawy inwestorów w tym względzie podsycone są kolejnymi doniesieniami z obu stron odnośnie wprowadzenia ograniczeń we wzajemnej wymianie handlowej. Dodatkowym czynnikiem, który w ostatnich dniach zwiększył dezorientację inwestorów, była zapowiedź prezydenta Trumpa odnośnie wzrostu ceł na import z Meksyku (jeśli Meksyk nie powstrzyma fali migracji z Ameryki Łacińskiej do USA). Powyższe czynniki spowodowały, że utrzymała się podwyższona awersja do ryzyka skutkująca odpływem z instrumentów postrzeganych jako bardziej ryzykowne do bezpiecznych instrumentów finansowych. Głównym beneficjentem tego ruchu były obligacje krajów rozwiniętych - w ubiegłym tygodniu miał miejsce dalszy spadek rentowności zarówno w USA jak i w strefie euro. Rentowność 10-letniej amerykańskiej obligacji skarbowej obniżyła się do 2,11% czyli najniższego poziomu od 2017 roku. Jednocześnie, rentowność 10-letniego Bundu spadła do -0,21% ponownie testując najniższe historycznie poziomy. W w/w warunkach utrzymuje się zła passa na rynku akcji. W ciągu tygodnia indeks MSCI World stracił kolejne 2,3%. Co ciekawe, spadki miały miejsce głównie na rynkach rozwiniętych, podczas gdy indeks rynków wschodzących MSCI EM w ciągu tygodnia wzrósł o 0,89%. Polski rynek akcji podążał za nastrojami w grupie EM, w ciągu tygodnia WIG20 wzrósł o 1,8%.

Mocna przecena na rynku ropy – zaszkodziła wojna handlowa. Cena ropy brent w ciągu tygodnia spadła o ponad 11%, do 62 dolarów za baryłkę z ponad 70 \$/bbl notowanych tydzień wcześniej (od tegorocznego maksimum zanotowanego w drugiej połowie kwietnia ceny ropy spadły o 17%, redukując wzrost notowany od początku roku do niecałych 16%). Przyczyny powyższej przeceny są takie same jak w przypadku rynku akcyjnego – rosnące obawy przed eskalacją wojny handlowej i w konsekwencji spadkiem globalnego popytu.



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 świadczony 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 świadczony 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.