

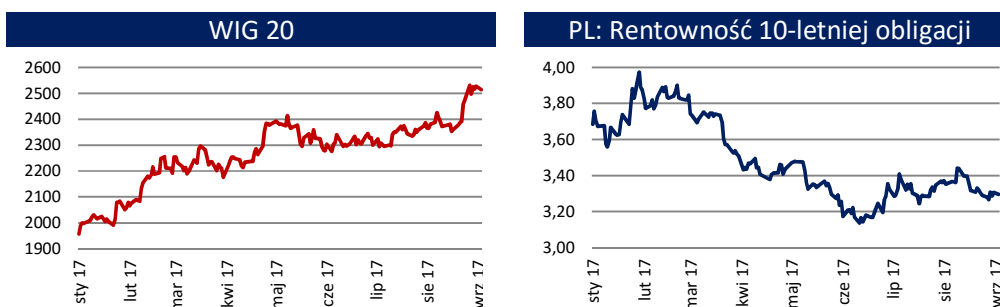
Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 4 września 2017

Banki centralne vs. geopolityka. W ubiegłym tygodniu rynki finansowe pozostawały pod wpływem dwóch przeciwstawnych czynników. Wsparciem dla rynków były coraz bardziej gołębnie oczekiwania odnośnie najbliższych decyzji banków centralnych (czyli spadek prawdopodobieństwa grudniowej podwyżki stóp procentowych w USA oraz łagodniejsze zapowiedzi odnośnie krótko- i średnioterminowej polityki pieniężnej strefy euro płynące ze strony EBC). Nastroje psuł natomiast czynnik geopolityczny czyli utrzymująca się niepewność związana z próbami nuklearnymi Korei Północnej. Przeważały pozytywne nastroje – w ciągu ubiegłego tygodnia DJI wzrósł o 0,8% zaś polski rynek akcji pokazał jeden z mocniejszych wyników wśród EM rosnąc o ponad 2% (dla porównania indeks dla całej grupy rynków wschodzących czyli MSCI EM wzrósł w tym okresie jedynie o 0,6%).

Dalsze wzrosty cen złota. W ubiegłym tygodniu złoto zdrożało o 2,5%, kończąc tydzień na poziomie 1324 dolarów za uncję. Był to drugi z kolei tydzień wzrostów cen złota, zaś cena tego surowca wzrosła do najwyższego poziomu w bieżącym roku. Cenom złota sprzyjały przede wszystkim coraz wyraźniej słabnące oczekiwania na dalszy wzrost stóp procentowych w USA oraz – w drugiej kolejności – utrzymujące się ryzyko geopolityczne (nawracające obawy o wybuch konfliktu z Koreą Północną).

Moody's optymistycznie o polskiej gospodarce. W najnowszym raporcie agencji ratingowej Moody's odnośnie polskiej gospodarki, instytucja ta przedstawiła bardzo dobrą ocenę polskich fundamentów. W raporcie tym Moody's podwyższył bowiem prognozę polskiego wzrostu gospodarczego na ten rok do 4,3% (z szacowanych poprzednio 3,2%). To zaś jest mocnym założeniem wzięwszy pod uwagę, że przyjęta w w/w raporcie całoroczna dynamika PKB implikuje wzrost gospodarczy w drugiej połowie roku zbliżony do 4,5%. Warto też nadmienić, że w tym samym raporcie, agencja Moody's obniżyła prognozę tegorocznego deficytu sektora publicznego do -2,5% PKB z poprzednio szacowanych -2,9% PKB.



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.