

Tygodniowy komentarz rynkowy

czwartek, 6 grudnia 2018

Wahania nastrojów w rytm zmian w relacjach USA-Chiny. Ostatnie dni na rynkach finansowych przebiegały pod znakiem zmiennych nastrojów. Początkowo, informacje o tym, że na szczycie G20 Stany Zjednoczone i Chiny osiągnęły tymczasowe porozumienie odnośnie polityki handlowej spowodowało wybuch optymizmu inwestorów (którzy postrzegali powyższe, dość chwiejne i niejasne, porozumienie jako sygnał odprężenia w napięciach pomiędzy tymi dwoma krajami). Optymizm jednak nie trwał zbyt długo. Czynnikiem, który o tym przesądził były informacje o aresztowaniu w Kanadzie jednego z najważniejszych przedstawicieli chińskiej firmy Huawei. Wydarzenie to – wraz z informacjami o możliwej ekstradycji aresztowanej osoby do USA – podważyły przesłanki do wcześniejszego optymizmu, w efekcie wywołując istotne pogorszenie nastrojów rynkowych. W następstwie powyższych wydarzeń w ciągu tygodnia indeks SP500 skurczył się o 1,5%, a za nim gorsze wyniki pokazały inne indeksy z rynków bazowych. Co ciekawe, nie najgorzej na tym tle wyglądały rynki wschodzące (zwykle mocno wyczulone na globalne wahania nastrojów). Naszym zdaniem relatywnie dobre wyniki rynków wschodzących mogły być efektem utrzymujących się napływów portfelowych do tej grupy krajów. Zgodnie z najnowszym raportem IIF w listopadzie napływy portfelowe na rynki wschodzące przekroczyły 33 miliardy dolarów i były najwyższe od stycznia tego roku. Warto zauważyć, że powyższe uwarunkowania globalne i regionalne nie były sprzyjające dla polskiego rynku akcji. Jednak, pomimo negatywnej reakcji na opisane wcześniej zaognienie relacji pomiędzy USA i Chinami, indeks WIG20 w ciągu tygodnia pokazał lepsze wyniki niż regionalny benchmark (MSCI EM).

Dobre nastroje utrzymują się również na naszym krajowym rynku długu. Obecnie rentowność 10-letniej obligacji skarbowej plasuje się na poziomie 3,05%, czyli znacznie poniżej poziomów notowanych choćby dwa tygodnie temu, kiedy to ta sama rentowność wahała się powyżej 3,20%.

Ceny ropy naftowej wciąż nisko. Na rynku ropy wciąż bez przełomu. Wprawdzie ceny ropy Brent próbowały przejściowo podchodzić pod poziom 62 \$/bbl to jednak obecnie powróciły w pobliże 60 dolarów. Przed nami kluczowe dla rynku wydarzenia. Kraje OPEC uzgodniły wstępnie ograniczenie wydobycia, jednak czekają na zdanie Rosji zanim ogłoszą dokładną skalę cięć. Z drugiej strony powyższe uzgodnienia wciąż nie wydają się przesądzone a Stany Zjednoczone naciskają na utrzymanie cen ropy na niskim poziomie. Tym samym na razie brak jest twardych przesłanek do istotnych zmian cen tego surowca.



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.