

Tygodniowy komentarz rynkowy

wtorek, 7 maja 2019

Lepsze dane fundamentalne lecz gorszy sentyment na rynkach. Opublikowane ostatnio dane fundamentalne po części rozwiały rynkowe obawy przed znacznym hamowaniem globalnej gospodarki. Zgodnie z danymi BEA w pierwszym kwartale bieżącego roku amerykańska gospodarka wzrosła o 3,2% (choć dodać należy, że dobrą ocenę tej publikacji nieco psuł fakt, że spora część wzrostu wynikała z tradycyjnie dość zmiennych kategorii czyli zapasów i eksportu netto). Pozytywne zaskoczenie sprawiły również dane PKB dla strefy euro. Tu w pierwszym kwartale roczne tempo wzrostu wyniosło 1,2%, tym samym utrzymując poziom z poprzedniego kwartału (podczas gdy np. dane PMI sugerowały dalsze spowolnienie aktywności gospodarczej w tym okresie). W sumie, obie powyższe publikacje na razie rozwiały obawy przed postępującym spowolnieniem gospodarczym w głównych gospodarkach światowych. Jednak w związku z istotnymi czynnikami ryzyka średniookresowego (tu należy wskazać głównie na ryzyko wojny handlowej pomiędzy USA a Chinami) obawy te nie zniknęły całkowicie. Jednocześnie, pomimo generalnie dobrych danych, w ubiegłym tygodniu na rynku akcji przeważała awersja do ryzyka na co wpłynęły przede wszystkim właśnie informacje o braku porozumienia handlowego pomiędzy USA i Chinami. W efekcie, w ciągu tygodnia indeks MSCI World stracił 0,5%. W tym samym okresie SP500 spadł o 0,36% a indeks akcyjny rynków wschodzących MSCI EM o 1,5%. Wśród liderów spadków w grupie EM wymienić należy chiński Shanghai Comp. (-6,3%) oraz turecki XU100 (-3,6%). W tym drugim przypadku na sentyment wpłynęła rosnąca niepewność polityczna w związku z anulowaniem niekorzystnych dla partii rządzącej wyników wyborów lokalnych w Istambule.

Ceny ropy na razie przestały rosnąć. Na rynku ropy na razie wygasła presja wzrostowa. Po tym jak ceny ropy Brent jeszcze niedawno testowały poziom 75 dolarów za baryłkę, obecnie wahają się w pobliżu 70 \$/bbl. Na rynku utrzymują się zwykłe, dotychczasowe czynniki ryzyka (w tym głównie ryzyko wahań podaży z krajów takich jak Wenezuela, Libia czy Iran). Jednak z drugiej strony Arabia Saudyjska sugeruje, że zwiększy sprzedaż ropy (przede wszystkim do gospodarek azjatyckich).



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.