

# Tygodniowy komentarz rynkowy

środa, 7 listopada 2018

**Po okresie spadków wreszcie zobaczyliśmy lepsze wyniki światowych giełd.** Po słabszych poprzednich tygodniach, ostatni tydzień przyniósł istotną poprawę nastrojów na światowych giełdach. Indeks SP500 zyskał w ciągu tygodnia 2,71%, DAX 1,74% a Nikkei 0,75%. Tradycyjnie dobre nastroje na rynkach bazowych udzieliły się rynkom wschodzącym. Indeks MSCI EM zyskał w mijającym tygodniu 5,98%. Wśród najszybciej zyskujących rynków z tej grupy krajów wymienić należy RPA, Brazylię oraz Meksyk.

Lepsze nastroje inwestorów znalazły wsparcie ze strony wyników wyborów parlamentarnych w USA, gdzie Republikanie stracili większość w Izbie Reprezentantów. Taki wynik wyborów zwiększył bowiem rynkową wiarę w scenariusz w którym administracji prezydenta Trumpa trudniej będzie wdrożyć dalsze programy stymulujące wzrost gospodarczy. A to z kolei może nieco spowolnić podwyżkowe zapędy Fed. Na fali lepszych nastrojów na świecie i w regionie zyskiwał też polski rynek akcji – w ciągu tygodnia indeks WIG20 zyskał ponad 6%, zmniejszając tym samym tegoroczną stratę do -11,33%.

Na krajowym rynku długu tydzień nie przyniósł większych zmian. Rentowność 10-letniej obligacji skarbu państwa plasuje się obecnie na poziomie 3,20%, czyli podobnie jak tydzień wcześniej. Rynekowi obligacji sprzyja przede wszystkim sytuacja fiskalna – zgodnie z komunikatem Ministerstwa Finansów w po dziewięciu miesiącach roku budżet centralny wciąż pokazywał nadwyżkę przekraczającą 3 miliardy złotych. Również polityka pieniężna sprzyja stabilizacji na rynku długu. W listopadzie RPP po raz kolejny pozostawiła stopy procentowe bez zmian i choć komunikat po spotkaniu wskazywał na możliwe przyspieszenie inflacji w 2019 roku to jednocześnie wskazywał też na to że wzrost ten będzie mieć miejsce ze względu na czynniki przejściowe, pozostające poza wpływem polityki pieniężnej.

**Ceny ropy naftowej testują niższe poziomy po tym jak USA ogłosiły listę wyjątków od sankcji nałożonych na Iran.** Obecnie cena ropy Brent plasuje się na poziomie zbliżonym do 72 dolarów za baryłkę. Za spadkami stoi wzrost szacowanej podaży po tym jak USA ogłosiły sporą listę krajów, które pomimo sankcji mogą importować ropę z Iranu. Wziąwszy pod uwagę, że jednocześnie najwięksi producenci ropy sugerują zwiększone wydobycie a produkcja ropy w USA pozostaje mocna, na razie przygasały przesłanki wspierające wzrost cen ropy naftowej.



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.