

Tygodniowy komentarz rynkowy

piątek, 8 lutego 2019

Słabiej na giełdzie. Mijający tydzień na rynkach akcyjnych nie należał do najlepszych. Duża część głównych indeksów pokazała spadki (w tym DAX o 1,35% a Nikkei o 2,19%, MSCI EM o 0,76%). Na niewielkich plusach pozostawał rynek amerykański (SP500 wzrósł w ciągu tygodnia o 0,1%). Nastroje inwestorów globalnych psuły wciąż te same czynniki ryzyka co w poprzednich miesiącach. Tym razem na pierwszy plan wybijało się powracające ryzyko eskalacji wojny handlowej pomiędzy USA a Chinami. Należy przypomnieć, że 1 marca upływa termin, który oba państwa wyznaczyły sobie na porozumienie dotyczące wzajemnego handlu a dotychczas postępy w rozmowach są co najmniej wątpliwe. W związku z tym rośnie obawa, że porozumienia nie będzie, co z kolei zwiększy skalę napięć handlowych pomiędzy oboma krajami a w konsekwencji negatywnie wpłynie na dynamikę globalnego wzrostu gospodarczego. Obawy te są tym bardziej istotne, że obecnie – nawet bez intensyfikacji napięć handlowych - sygnały fundamentalne i tak sugerują spowolnienie dynamiki wzrostu w głównych gospodarkach światowych. W efekcie, w ubiegłym tygodniu w/w negatywne czynniki przeważyły nad pozytywnym wpływem bardziej gołębiej retoryki Fed, która wspierała rynki w poprzednich tygodniach.

Obecnie rentowność amerykańskich 10-letnich obligacji skarbowych plasuje się na poziomie 2,64%, czyli 4 pb poniżej poziomu z ubiegłego tygodnia. Warto jednak podkreślić, że po znacznych spadkach zanotowanych pod koniec ubiegłego roku, od początku roku bieżącego rentowność tej obligacji pozostaje w trendzie horyzontalnym. Polska 10-letnia obligacja skarbu państwa podąża za trendami na rynku amerykańskim. Obecnie rentowność tej obligacji wynosi 2,73% (-1 pb t/t).

Stabilne ceny ropy. Po istotnym wzroście cen ropy zanotowanym na początku roku, ceny ropy Brent ustabilizowały się w relatywnie wąskim paśmie wahań (głównie 59-62 USD/bbl). Głównym czynnikiem ograniczającym wzrost cen są – podobnie jak w przypadku rynku akcji – obawy przed spowolnieniem globalnego wzrostu gospodarczego.



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.