

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 9 lipca 2018

Rynkom pomagają dane z USA. Najważniejszym wydarzeniem ubiegłego tygodnia był niewątpliwie comiesięczny raport z amerykańskiego rynku pracy. Zgodnie z tym raportem w ubiegłym miesiącu liczba pracujących poza rolnictwem wzrosła o 213 tysięcy, tym samym wyraźnie przekraczając oczekiwania rynkowe plasujące się tym razem w pobliżu 200k. Wyższa niż oczekiwano była za to stopa bezrobocia, która wzrosła w czerwcu do 4%, choć nadmienić należy, że wskaźnik ten niezmiennie plasuje się na jednym z najniższych historycznie poziomów (poziomy istotnie niższe od obecnych notowano ostatnio pod koniec lat 60-tych). Roczna dynamika wynagrodzeń godzinowych poza rolnictwem wyniosła 2,7% rdr. Raport powyższy zinterpretowany został jako potwierdzenie istotnej poprawy koniunktury w amerykańskiej gospodarce w drugim kwartale bieżącego roku co w konsekwencji przełożyło się na spadek rynkowej awersji do ryzyka. Tym samym dobre wyniki z amerykańskiego rynku pracy (przynajmniej przejściowo) przyćmiły utrzymujące się od przynajmniej paru tygodni obawy przed potencjalnymi negatywnymi konsekwencjami eskalacji wojny handlowej pomiędzy USA i Chinami.

Lepsze nastroje inwestorów pomogły rynkom akcji. W ciągu tygodnia indeks SP500 wzrósł o 1,5% a DAX o 1,55%, zyskał również Nikkei (+1,1%). Jednocześnie, zagregowany indeks akcyjny rynków wschodzących (MSCI EM) spadł o 0,89%. Wyniki poszczególnych krajów z tej grupy różnią się od siebie znacząco. W ubiegłym tygodniu zdecydowanie na plus w grupie EM wyróżniały się rynki Ameryki Łacińskiej, gdzie poprawie nastrojów sprzyjały zarówno dane z USA jak też uspokajające wystąpienia meksykańskiego prezydenta-elekta (przed wyborami postrzeganego jako orędownik istotnego poluzowania fiskalnego). Na lepszych nastrojach w grupie EM skorzystał też polski rynek akcji, gdzie w ciągu tygodnia indeks WIG20 wzrósł o ponad 1%.

Ceny ropy w górę, ale (przynajmniej na razie) bez przekonania. W ciągu tygodnia ceny ropy brent wzrosły o 40 centów za baryłkę, osiągając poziom 77,71 USD/bbl. Motywem przewodnim wspierającym wzrost cen ropy pozostają obawy przed spadkiem podaży tego surowca wraz z wdrożeniem sankcji przeciwko Iranowi. Obawy te przeważają nad danymi z USA zgodnie z którymi wydobycie ropy w tym kraju plasuje się na rekordowo wysokich poziomach.



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.