

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 10 września 2018

Dużo gorsze nastroje na rynkach. Ubiegły tydzień przyniósł osłabienie praktycznie wszystkich głównych indeksów giełdowych. SP500 po 4-dniowym nieprzerwanym spadku zaliczył największe tygodniowe osłabienie od czerwca (-1,03%). Jednak, w porównaniu do innych indeksów, był to spadek umiarkowany – w tym samym okresie Nikkei spadł o 1,47% a DAX aż o 3,27%. Paradoksalnie, do słabszych nastrojów dołożył się mocny piątkowy odczyt comiesięcznego raportu z amerykańskiego rynku pracy. Dobre dane – w tym sygnały świadczące o przyspieszeniu dynamiki wynagrodzeń w amerykańskiej gospodarce – przełożyły się na wzmocnienie oczekiwań na dalszy wzrost stóp procentowych Fed. Dodatkowo, w tle wciąż unosił się duch wojny handlowej – tu oliwy do ognia dolewał prezydent Trump, sugerując, że może jeszcze bardziej zwiększyć bariery celne dla importu z Chin. Z całej mozaiki ubiegłotygodniowych danych warto zwrócić szczególną uwagę na rynki wschodzące. Tu bowiem miało miejsce dalsze, znaczne pogorszenie nastrojów inwestorów a indeks MSCI EM spadł o 3,12%. Generalnie można skonstatować, że po wcześniejszym pozytywnym nastawieniu do tej grupy krajów nie pozostało zbyt wiele. Choć w sierpniu, zgodnie z danymi IIF, na rynki wschodzące wciąż napływał kapitał portfelowy (+2,2 mld USD), to dane rynkowe z pierwszych dni września sugerują że inwestorzy raczej redukują ekspozycję w tym regionie. Warto jednak zauważyć, że w ostatnim tygodniu nieco stabilniej (w porównaniu do akcji) wyglądał rynek długu EM. Indeks obligacyjny Merrill Lynch Emerging Markets Sovereign and Credit Plus Index na koniec ubiegłego tygodnia plasował się na poziomie 541 punktów i był tym samym praktycznie na takim samym poziomie jak tydzień wcześniej.

Na rynku długu warto zwrócić uwagę na Stany Zjednoczone, gdzie – w oczekiwaniu na kolejne podwyżki stóp Fed - ma miejsce dalszy wzrost rentowności. Rentowność 2-letniego benchmarku wzrosła w ubiegłym tygodniu do 2,70% osiągając najwyższy poziom od 2008 roku.

Ropa - sankcje wciąż w grze. Ceny ropy brent kończyły tydzień na poziomie 76,83 dolarów za baryłkę, i były niższe o 0,8% niż tydzień wcześniej. Czynnikiem wspierającym ceny ropy są zdecydowane działania administracji amerykańskiej mające na celu efektywne ograniczenie zakupów irańskiej ropy w ramach obowiązujących sankcji. Warto jednak podkreślić, że jednocześnie amerykańska administracja rozpoczęła rozmowy z Arabią Saudyjską i Rosją w celu wynegocjowania większej podaży tego surowca (docelowo mającej zrównoważyć „sankcyjny” ubytek).



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.