

Tygodniowy komentarz rynkowy

wtorek, 11 czerwca 2019

Lepsze globalne nastroje powróciły (przynajmniej na chwilę). Pomimo ostatnich wypowiedzi prezydenta Trumpa, który zagroził, że brak porozumienia handlowego skutkować będzie wprowadzeniu co najmniej 25-procentowych ceł na import z Chin, nastroje rynkowe wyraźnie się poprawiły. Po części można to przypisać rosnącym nadziejom na to, że kolejna runda rozmów na szczycie, która ma mieć miejsce na spotkaniu G20 w dalszej części miesiąca, przyniesie jednak pozytywny przełom w negocjacjach. Nastrojom inwestorów trochę pomogła też informacja o porozumieniu pomiędzy USA a Meksykiem, które to porozumienie zażegnało wcześniejsze obawy przed znacznym wzrostem amerykańskich ceł na import z Meksyku. W efekcie powyższych wydarzeń na globalnych rynkach finansowych zobaczyliśmy oddech ulgi i towarzyszący mu spadek awersji do ryzyka. I choć trudno w tym momencie mówić o końcu napięć handlowych na linii USA-Chiny to przynajmniej na razie widać odwrócenie tendencji z poprzednich tygodni – istotnie zyskują akcje a tracą na atrakcyjności amerykańskie obligacje. W ciągu tygodnia mocne odbicie pokazał SP500, który wzrósł o ponad 5%. Zyskiwał również NIKKEI (+3,9%) oraz DAX (+3,2%). Tradycyjnie spadek awersji do ryzyka wsparł też rynki wschodzące, choć tu skala odreagowania była raczej umiarkowana (indeks akcyjny MSCI EM wzrósł w ciągu tygodnia o 1,6%). Rentowność 10-letniej amerykańskiej obligacji skarbowej pokazała niewielki wzrost – do 2,16% z 2,13% tydzień wcześniej. Na lepszych nastrojach globalnych skorzystał polski rynek akcji, gdzie w ciągu tygodnia indeks WIG20 wzrósł o ponad 2%. Warto jednak podkreślić, że pomimo w miarę dobrego ostatniego tygodnia nasz krajowy indeks od początku roku pokazuje raczej słabe wyniki (wzrost o 0,8% YTD, podczas gdy np. MSCI EM wzrósł w tym okresie o 13%).

W ciągu tygodnia na rynku ropy nie było większych zmian. Po znacznych, wcześniejszych spadkach cena ropy weszła w fazę stabilizacji. Obecnie ropa brent kosztuje 62,7 \$/bbl, jedynie nieco powyżej poziomu sprzed tygodnia (61,9 \$/bbl).



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 świadczony 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 świadczony 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.