

Tygodniowy komentarz rynkowy

wtorek, 20 sierpnia 2019

Na rynkach bez przełomu. Mijający tydzień nie przyniósł większych zmian na mapie rynkowych czynników ryzyka. Na globalnych rynkach wciąż dominowała ostrożność, napędzana obawami przed wojną handlową i spowolnieniem globalnej gospodarki. Oba czynniki są pilnie obserwowane i pozostają głównym wyznacznikiem krótkookresowych tendencji rynkowych. I choć ostatnie dni przyniosły nieco lepsze nastroje (SP500 zyskał w ciągu tygodnia 1,4%) to trudno mówić o przełomie i powszechnym powrocie lepszego sentymentu (w tym samym okresie globalny indeks akcji MSCI World praktycznie utrzymał poziom sprzed tygodnia). Lepsze wyniki pokazał indeks akcji rynków wschodzących MSCI EM (+0,9% t/t), jednak warto zwrócić uwagę na nierównomierną dystrybucję poprawy nastrojów w regionie, gdzie mocniejsze odczyty pokazały głównie indeksy akcyjne z Azji. W sumie, globalny sentyment pozostawał zdecydowanie za słaby by wesprzeć polski rynek akcji. W ciągu tygodnia indeks WIG20 zanotował niewielki spadek (-0,3%).

Wciąż bardzo mocny rynek długu również wskazuje na to iż inwestorzy wolą unikać ryzyka. Rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej wynosi 1,55% i waha się w pobliżu wieloletniego minimum (obecnie rejestrujemy najniższe poziomy rentowności od 2016 roku). Podobnie ma się sytuacja na polskim rynku długu, gdzie pomimo niewielkiego odreagowania rentowność 10-letniej obligacji wynosi 1,85% utrzymując się w pobliżu rekordowo niskich poziomów (patrz wykres poniżej).

Ropa boi się spowolnienia, złoto niezmiennie mocne. Niepewność odnośnie przyszłości globalnej gospodarki utrzymuje swój wpływ na rynek surowców. Popyt na bezpieczne aktywa powoduje, że złoto pozostaje mocne i obecnie jego cena waha się nieco powyżej 1500 dolarów za uncję (najwyżej od 2013 roku). Jednocześnie, obawy przed spowolnieniem gospodarczym przekładają się na niższe ceny ropy, które utrzymują się poniżej 60 dolarów za baryłkę (brent).



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.