

Tygodniowy komentarz rynkowy

czwartek, 22 lutego 2018

Powolna poprawa nastrojów rynkowych – ciąg dalszy. W minionym tygodniu indeks DAX wzrósł o 1%. Wsparciem dla europejskiego rynku niezmiennie były dobre fundamenty, wskazujące na dalsze przyspieszenie wzrostu gospodarczego strefy euro w pierwszym kwartale bieżącego roku. Nieco słabiej wyglądał rynek amerykański (DJI - 0,38% t/t a SP500 +0,1% t/t), gdzie nastrojom szkodziły słabsze dane ze sfery realnej oraz spekulacje o możliwym, szybszym tempie zacieśniania polityki pieniężnej. W tym niejednoznacznym obrazie rynki wschodzące w większości pokazywały dobre wyniki – indeks MSCI EM wzrósł w ciągu tygodnia o 2%, a wśród najmocniejszych rynków warto wskazać na Brazylię (Bovespa +3%) czy Rosję (RTS +3,72%).

Wyższe dane inflacyjne za styczeń wraz z rosnącymi oczekiwaniami na szybsze podwyżki stóp Fed przełożyły się na dalszy wzrost rentowności w USA. Obecnie rentowność 10-letniej obligacji wynosi 2,91% i jest o 2,5 punktu bazowego wyższa niż tydzień wcześniej. W tym samym okresie rentowność 10-letniej niemieckiej obligacji zmniejszyła się z 0,76% do 0,71%.

Ropa w górę. Po spadku cen ropy zanotowanym w pierwszej połowie lutego, ostatni tydzień przebiegał pod znakiem odrabiania strat. Dziś cena ropy brent plasowała się na poziomie 65,63 \$/bbl (+2% t/t) a ropa WTI 61,93 \$/bbl (+0,9% t/t). Czynniki wpływające na krótkookresowe wahania cen ropy pozostają bez zmian – zmiany kursu dolara oraz informacje odnośnie zapasów ropy w USA (obecnie, po wielomiesięcznych spadkach, plasujących się na najniższym poziomie od 2015 roku).

Mocne wyniki polskiej gospodarki utrzymują się w pierwszym kwartale bieżącego roku. W styczniu krajowa produkcja przemysłowa wzrosła o 8,6% rdr z sprzedaż detaliczna o 7,7% rdr. Najmocniejsze wyniki pokazała jednak produkcja budowlano-montażowa, gdzie zanotowano wzrost o 34,7% rdr (czyli jeden z najmocniejszych wyników sektora w tym wieku). Wszystkie powyższe dane wskazują na utrzymanie dobrej koniunktury w głównych sektorach polskiej gospodarki w pierwszym kwartale bieżącego roku. A w konsekwencji wskaźniki te sugerują wysokie prawdopodobieństwo scenariusza w którym dynamika PKB może kolejny kwartał z rządu uplasować się na około 5-procentowym poziomie.



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.