

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 24 września 2018

Mniejsze ryzyka handlowe wspierają optymizm inwestorów. Wojna handlowa i jej reperkusje dla globalnej gospodarki już od miesiąca pozostają kluczowym czynnikiem wyznaczającym nastroje inwestorów. Ubiegły tydzień nie był wyjątkiem od tej reguły. Tym razem jednak obawy przed intensyfikacją konfliktu handlowego osłabły (gdy przedstawiciele USA zaprosili Chiny do rozmów), w konsekwencji wspierając główne indeksy giełdowe. W ciągu tygodnia indeks SP500 wzrósł o 0,85%. Dużo większą poprawę zanotowano w przypadku niemieckiego DAX (+2,53%) czy japońskiego Nikkei (+4,59%). Kolejnym wygranym niższej globalnej awersji do ryzyka były rynki wschodzące. Indeks akcji rynków wschodzących MSCI EM w ciągu tygodnia zyskał 2,23%. Poprawa ta, choć znacząca, jedynie w ograniczonym stopniu zniwelowała wcześniejsze spadki w tej grupie aktywów. Obecnie indeks MSCI EM wciąż plasuje się ponad 17% poniżej tegorocznego szczytu z pierwszego kwartału. W grupie rynków wschodzących warto zwrócić uwagę na Turcję. Tu bowiem, index XU100 wzrósł w ciągu tygodnia o 3,4% i obecnie plasuje się 14% powyżej sierpniowego dołka, sugerując, że przynajmniej na razie (po odważnej podwyżce stóp procentowych dokonanej przez turecki bank centralny) uspokoiły się nastroje inwestorów na tym – od wielu miesięcy rozchwytanym - rynku.

W tym tygodniu czeka nas istotny kamień milowy dla rynków finansowych, czyli spotkanie Fed. Zgodnie z oczekiwaniami rynkowymi amerykański bank centralny powinien podwyższyć stopy procentowe o kolejne 25 punktów bazowych. Sama podwyżka – zgodnie z rynkowymi oczekiwaniami – wydaje się praktycznie przesądzona, a uwaga inwestorów skupi się na komentarzach po spotkaniu. Obecnie rynek wycenia jeszcze jedną podwyżkę stóp w tym roku (w grudniu) oraz ok. 2-3 kolejne w przyszłym roku. To na ile komunikat Fed wpisze się w oczekiwania rynkowe odnośnie tempa przyszłych podwyżek stóp może być – przynajmniej w krótkim okresie – istotnym wyznacznikiem nastrojów rynkowych.

Ropa - sankcje wciąż w grze. Ceny ropy naftowej pozostają pod presją wzrostową. Cena ropy Brent przekroczyła 80 dolarów za baryłkę – po raz pierwszy od 2014 roku. Na wzrost cen tego surowca złożył się wzrost napięć na linii USA-Iran oraz sygnały ze strony państw-producentów, że niechętnie podchodzą do wypełniania ubytków podaży wynikających z sankcji nałożonych na Iran.



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.