

Tygodniowy komentarz rynkowy

Poniedziałek, 27 sierpnia 2018 r.

Poprawa na rynkach akcyjnych. Zdecydowanie najważniejszym wydarzeniem ekonomicznym ubiegłego tygodnia była doroczna konferencja Fed w Jackson Hole. Tradycyjnie, jak co roku, rynki śledziły to wydarzenie w poszukiwaniu podpowiedzi ze strony głównych bankierów centralnych odnośnie średnioterminowych tendencji w polityce pieniężnej. W tym roku na pierwszy plan wysunęła się wypowiedź szefa Fed Jerome Powella, który zasugerował scenariusz dalszego, stopniowego wzrostu amerykańskich stóp procentowych przy założeniu utrzymującego się wzrostu dochodów i popytu na pracę. Wypowiedź ta została zinterpretowana jako sugestia kontynuacji dotychczasowej strategii Fed, czyli 25-punktowej podwyżki stóp procentowych co kwartał (co z kolei pozostaje spójne z oczekiwaniami rynkowymi na kolejną podwyżkę stóp już we wrześniu).

W sumie w Jackson Hole obyło się bez niespodzianek, niemniej jednak wypowiedź powyższa (ze względu na brak zaskoczeń i zapowiedź stabilnej kontynuacji dotychczas dyskutowanego scenariusza dla amerykańskich stóp) stanowiła istotne wsparcie dla sentymentu na amerykańskim rynku akcji, wypychając amerykańskie indeksy w stronę poziomów nie widzianych od (rekordowo mocnego) stycznia bieżącego roku. W ciągu tygodnia SP500 wzrósł o 0,9%, a niemiecki DAX o 1,5%. Dobre nastroje dominowały też na rynkach wschodzących, gdzie (pomimo wciąż utrzymującej się niestabilnej sytuacji w Turcji) indeks MSCI EM w ciągu tygodnia wzrósł o 2,7%. Na dobrych nastrojach w regionie korzystał polski rynek akcyjny (WIG20 +4,3% t/t).

Amerykański rynek długu w ubiegłym tygodniu pozostawał w oczekiwaniu na piątkowe wystąpienie szefa Fed. Brak zaskoczeń w Jackson Hole sprawił, że na koniec tygodnia rentowność amerykańskich 10-letnich obligacji wynosiła 2,82% czyli była o 4,7 pb niższa niż tydzień wcześniej. Polskie 10-letnie obligacje zakończyły tydzień z rentownościami na poziomie 3,16% (+1,7 pb t/t).

Na ropie powrót słabszych nastrojów. Na rynku ropy utrzymała się presja na wzrost cen. Na koniec tygodnia cena ropy Brent wynosiła 75,8 \$/bbl i była o 5,5% wyższa niż tydzień wcześniej. Na rynku dominują obawy przed ograniczeniami po stronie podaży.



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.