

Tygodniowy komentarz rynkowy

środa, 29 listopada 2017

W ubiegłym tygodniu gra „pod wzrost gospodarczy” pomagała przede wszystkim amerykańskiemu rynkowi akcyjnemu. Na rynkach finansowych motywem przewodnim pozostaje gra pod dobre wyniki globalnej sfery realnej. W mijającym tygodniu głównym wygranym był rynek amerykański, gdzie indeksy giełdowe pozostawały na istotnym plusie (SP500 +1,08% a DJI +1,04%). Wsparciem dla rynku były przede wszystkim dobre wyniki amerykańskiej gospodarki. Zgodnie z drugą aktualizacją rachunków narodowych opublikowaną przez BEA w trzecim kwartale PKB wzrósł o 3,3% (czyli wyraźnie powyżej pierwszego szacunku wynoszącego 3,0% - patrz niżej). Co tego dołożyły się rosnące szanse na wdrożenie reformy podatkowej i w efekcie rynki amerykańskie wyróżniały się pozytywnie zarówno na tle Europy (DAX -0,82%) jak i rynków wschodzących (indeks MSCI EM -0,39%). Jednocześnie, na rynkach wschodzących mijający tydzień należał do słabszych. Większość głównych rynków z tej grupy krajów zanotowała spadki (w tym BOVESPA o -0,61%, Shanghai Composite o -2,7% a turecki indeks XU100 o -3,04%). Z drugiej strony, jako jedna z nielicznych, pozytywnie na tle regionu wyróżniała się Rosja, gdzie indeks RTS wzrósł w ciągu tygodnia o 1,03%. WIG20 podążał za słabym sentymentem w grupie EM, choć skala spadku na naszym rynku była – w zestawieniu z regionem – raczej umiarkowana i wynosiła -0,14%.

Na rynku surowcowym bez zmian. Ceny złota niezmiennie plasują się poniżej 1300 dolarów za uncję. Złotu nie sprzyja przede wszystkim wyraźna determinacja Fed do dalszej, stopniowej normalizacji polityki pieniężnej w USA. Praktycznie jedynym czynnikiem okazjonalnie wspierającym ceny złota jest ryzyko geopolityczne (głównie związane z Koreą Północną). Brak jest też większych zmian na rynku ropy. Tu ceny brent obecnie wynoszą 63 \$/bbl a WTI 57 \$/bbl. Wyższe ceny tego surowca to niezmiennie reakcja na utrzymującą się niepewność polityczną na Bliskim Wschodzie (głównie w Arabii Saudyjskiej).

Mocny wzrost amerykańskiego PKB w 3 kwartale 2017. Zgodnie z drugim szacunkiem amerykańskiego PKB za trzeci kwartał wzrost gospodarczy w USA w tym okresie przyspieszył do 3,3% czyli najwyższego poziomu od trzech lat. Po stronie popytowej najmocniejsza pozostawała konsumpcja, która dołożyła do dynamiki PKB 1,6 pp. Istotny wkład do wzrostu gospodarczego miała też zmiana stanu zapasów, która zwiększyła amerykański PKB w trzecim kwartale o 0,8 pp.



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.