

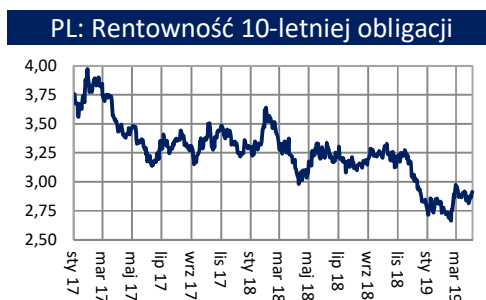
Tygodniowy komentarz rynkowy

piątek, 5 kwietnia 2019

Na rynkach lepsze nastroje. Na rynkach akcyjnych przeważają dobre nastroje. Po tym jak Fed zapowiedział przerwę w cyklu podwyżek stóp procentowych, w grupie istotnych ryzyk rynkowych pozostały jeszcze trzy: (1) ryzyko wojny handlowej, (2) ryzyko globalnego spowolnienia gospodarczego, (3) ryzyko twardego („chaotycznego”) Brexitu. I właśnie te trzy ryzyka kształtowały sentyment na rynku akcji w ubiegłych tygodniach. Co ciekawe, ogólne nastroje rynkowe były pozytywne, co z kolei sprawiało, że inwestorzy raczej optymistycznie oceniali perspektywę porozumienia handlowego i Brexitu, jednocześnie nieco przyzymkając oko na słabsze dane fundamentalne napływające z głównych gospodarek światowych. W efekcie, większość głównych indeksów giełdowych pokazała wzrosty. W ciągu tygodnia indeks SP500 zyskał 2,27% a DAX 4,9%. Na dobrych nastrojach tradycyjnie korzystały też rynki wschodzące gdzie dolarowy indeks akcji MSCI EM wzrósł o 3,4%. W grupie rynków wschodzących warto wskazać m. in. na Turcję, gdzie w walucie lokalnej indeks giełdowy wzrósł w ciągu tygodnia o 6,7%, w dużej części w reakcji na wyniki wyborów regionalnych (rynki założyły, że słabszy wynik rządzącej AKP może zwiększyć presję na reformy). Dobre nastroje globalne i regionalne pomogły też polskiej giełdzie, gdzie indeks WIG20 w ciągu tygodnia wzrósł o 3,23%.

W ciągu ostatniego tygodnia miało miejsce osłabienie na globalnych rynkach długu. Rentowności 10-letnich benchmarków wzrosły zarówno w Stanach Zjednoczonych jak i w strefie euro. Większe szanse na porozumienie handlowe USA-Chiny zwiększyło skłonność do ryzyka co z kolei spowodowało wyjście inwestorów z „bezpiecznych portów” czyli właśnie z rynku obligacji.

Ceny ropy pozostają wysokie. Czynnikiem wspierającym ceny ropy pozostają ograniczenia po stronie podażowej (w tym ograniczenie wydobycia wprowadzone przez OPEC+ i przerwy w dostawach z Wenezueli), dodatkowo wsparte spekulacjami odnośnie możliwej likwidacji wyjątków od 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 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.