

# Tygodniowy komentarz rynkowy

środa, 9 października 2019

**Znów wojna handlowa rzuca cień na rynki.** Mijający tydzień nie był najlepszy dla światowego rynku akcji. Na nastroje inwestorów ponownie wpływał stary czynnik ryzyka, czyli wojna handlowa. Tu, przed nadchodzącą w tym tygodniu kolejną turą rozmów pomiędzy zespołami negocjacyjnymi z USA i Chin, wzajemne relacje tych krajów znacząco się osłabiły. Dodatkowo, warto wskazać na ryzyka drugoplanowe, z których najważniejsze wydaje się ryzyko polityczne w USA (zamieszanie z aferą korupcyjną / impeachmentem). W efekcie, istotnie wzrosła globalna awersja do ryzyka a większość indeksów giełdowych pokazało spadki. W ciągu tygodnia indeks SP500 spadł o 1,6% a indeks rynków wschodzących MSCI EM stracił 0,45%. W grupie rynków wschodzących duże spadki pokazała brazylijska Bovespa (-3,9%), indyjski Sensex (-3,3%) czy turecki XU100 (-1,9%). Słabsze nastroje globalne i regionalne odcisnęły swe pięto również na polskim rynku akcji. W ciągu tygodnia indeks WIG20 spadł o prawie 1%. Rentowność amerykańskich 10-letnich obligacji skarbowych wynosi obecnie 1,54% (-5pb t/t).

**Złoto i ropa bez przełomu.** Rosnąca globalna awersja do ryzyka oraz oczekiwania na dalsze poluzowanie polityki pieniężnej w USA na razie nie przekładają się w istotny sposób na zwiększony popyt na bezpieczne aktywa. W ciągu tygodnia ceny złota wzrosły o symboliczne 0,4% i obecnie plasują się na poziomie 1507 dolarów za uncję. Tym samym, mocny trend wzrostowy na rynku złota trwający od czerwca do sierpnia bieżącego roku istotnie przygasał a obecne czynniki ryzyka wydają się być za słabe by trwale i mocno wesprzeć ceny tego surowca.

Na rynku ropy dominujący, negatywny wpływ wywiera ryzyko intensyfikacji wojny handlowej (czyli de facto ryzyko istotnego spowolnienia globalnej gospodarki w kolejnych latach). Cena ropy brent wynosi obecnie 58,6 USD/bbl, i choć w ciągu tygodnia pokazała ponad 1-procentowy wzrost to wciąż plasuje się na jednym z najniższych tegorocznych poziomów.



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.