

Tygodniowy komentarz rynkowy

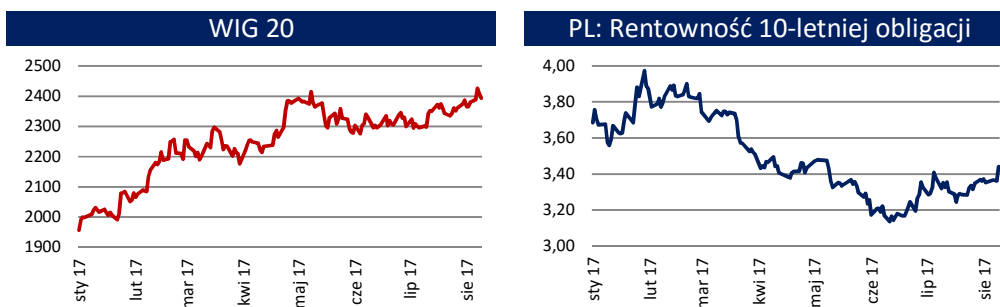
czwartek, 10 sierpnia 2017

Korea psuje nastroje na rynkach. W ubiegłym tygodniu na rynkach finansowych na znaczeniu zyskiwał czynnik geopolityczny, a dokładniej nasilenie agresywnej retoryki pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Koreą Północną. W konsekwencji wzrosły obawy przed konfliktem, co z kolei przełożyło się na wzrost awersji do ryzyka. W ostatnich pięciu dniach słabsze wyniki pokazała większość rynków giełdowych. DAX spadł o -0,2%, Nikkei o -1,5% a SP500 o -0,1%. Słabiej wyglądały rynki wschodzące, indeks MSCI EM w tym samym okresie spadł o -0,1% (choć podobnie jak tydzień wcześniej w regionie miały miejsce spore różnice w sentymencie a rynki giełdowe kilku krajów wciąż pokazywało całkiem mocne wyniki – w tym Filipiny = +1%, Peru = +1,6% czy rosyjski RTS który wzrósł o +1,3%).

Na amerykańskim rynku długu (czyli rynku kluczowym dla sentymentu w grupie Emerging Markets) na razie trudno mówić o istotniejszych zmianach. Rentowność 10-letnich obligacji dziś plasowała się na poziomie 2,23%, czyli jedynie nieco wyżej niż tydzień wcześniej (2,22%). Rynek wciąż czeka na wrześniowe spotkanie Fed i na to, czy na tym spotkaniu będzie podjęta decyzja o ograniczaniu bilansu tej instytucji.

Mniejsze zapasy poprawiają sentyment na rynku ropy. Ceny ropy kontynuują odrabianie spadków cen, które miały miejsce po rozczarującym, majowym spotkaniu OPEC. Dziś ceny ropy brent oscylowały około 53 \$/bbl a ceny WTI nieco poniżej 50 \$/bbl. Lepsze nastroje na rynku ropy są przede wszystkim pochodną spadków zapasów w USA (do poziomu najniższego od października) oraz nadziei na to, że jednak może dojść do ograniczenia wydobycia przez OPEC. Niemniej jednak zauważyć należy że obecnie ceny ropy jedynie odrobiły post-majowe spadki. Do dalszych trwałych wzrostów potrzeba realnych decyzji odnośnie ograniczenia wydobycia.

Wciąż mocny rynek pracy w USA. W lipcu zatrudnienie poza rolnictwem w amerykańskiej gospodarce wzrosło o 209 tysięcy czyli znacznie mocniej niż oczekiwano (prognoza: +183 tys.). Stopa bezrobocia spadła zgodnie z oczekiwaniami do 4,3% z 4,4% miesiąc wcześniej. Wynagrodzenia wzrosły o 2,5% rdr. W sumie, zobaczyliśmy więc mocny lipcowy raport z amerykańskiego rynku pracy, wspierający oczekiwania na to, że Fed postąpi zgodnie z zapowiedziami i jesienią podejmie decyzję o dalszym zacieśnieniu polityki pieniężnej.



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.