

Tygodniowy komentarz rynkowy

wtorek, 10 października 2017

Mocniejsze giełdy, wysokie rentowności. Utrzymuje się pozytywny sentyment na rynku akcji, zarówno na rynkach bazowych jak i na rynkach wschodzących. W ciągu tygodnia indeks DJI zyskał 0,90%, DAX 1,15% a indeks MSCI EM 1,61%. Ceny akcji wspierają głównie dobre fundamenty – w swoim najnowszym raporcie Międzynarodowy Fundusz Walutowy podniósł prognozę globalnego wzrostu gospodarczego na ten rok do 3,6% z 3,5% szacowanych wcześniej. Mocne wyniki sfery realnej wpisują się również w zapowiedzi banków centralnych w Europie i w USA odnośnie zacieśnienia polityki pieniężnej. To zaś z kolei podtrzymuje presję na wzrost rentowności na rynkach bazowych. Rentowność 10-letniej obligacji amerykańskiej plasuje się obecnie na poziomie 2,35% a 10-letniego bunda 0,45%.

Wyższe ceny ropy. Ceny ropy pozostają powyżej 50 \$/bbl (brent 56,5 \$/bbl zaś WTI 50,6 \$/bbl), wspierane oczekiwaniami na nadchodzące zbilansowanie podaży i popytu po dłuższym okresie dominacji nadmiernej podaży tego surowca. Wsparciem dla ropy są też sygnały poparcia dla przedłużenia ograniczenia wydobycia w ramach grupy OPEC+.

Jeszcze mocniejszy rynek pracy w USA. Wrześniowy raport z amerykańskiego rynku pracy zasługuje na dużą uwagę. Wprawdzie najważniejszy odczyt tego raportu czyli zmiana liczby zatrudnionych poza rolnictwem (NFP) przyniosła negatywną niespodziankę (spadek o 33 tys., co stanowi jeden z najsłabszych wyników w historii badania) to jednak rynek odczytał w/w raport jako jastrzębi. Wynikało to z dwóch czynników. Po pierwsze, powyższy spadek został potraktowany jako przejściowy i wynikający przede wszystkim z negatywnych efektów sezonu huraganów na południu USA (duży ubytek w zatrudnieniu w usługach turystyczno-gastronomicznych). A po drugie – co znacznie istotniejsze – w raporcie tym po raz pierwszy od dłuższego czasu pojawił się sygnał wzrostu presji płacowej. Dynamika wynagrodzeń przyspieszyła do 2,9% rdr, wyznaczając najwyższy poziom tego wskaźnika w czasie obecnego ożywienia. Tym samym przedstawiciele Fed twierdzą że coraz mocniejszy rynek pracy w USA będzie generował presję płacową dostali mocny argument. Wzmocniły się rynkowe oczekiwania na kolejną podwyżkę stóp procentowych Fed na grudniowym spotkaniu FOMC.



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 jakiejkolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiejkolwiek 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 jakiejkolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiejkolwiek 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.