

Tygodniowy komentarz rynkowy

wtorek, 16 października 2018

Za nami kolejny słabszy tydzień na rynku akcji. Do negatywnych czynników, które negatywnie oddziaływały na rynek akcji w ubiegłym tygodniu (głównie wzrost rynkowych stóp procentowych w USA) doszło kolejne ryzyko. Tym razem było to ryzyko geopolityczne związane ze wzrostem napięć pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Arabią Saudyjską, związane z oskarżeniami wobec AS dotyczącymi porwania oraz morderstwa saudyjskiego dziennikarza. W efekcie w ciągu tygodnia indeks SP500 kontynuował spadki, tracąc tym razem 4,63%. Słabo wyglądał też sentyment na starym kontynencie, gdzie w ciągu tygodnia indeks DAX stracił 2,79% (wahając się w pobliżu najniższych poziomów notowanych od początku 2017 roku). Na rynku europejskim do czynników o charakterze globalnym dołączyły też czynniki lokalne w tym obawy przed wynikiem negocjacji Brexit'owych i sytuacją fiskalną we Włoszech czy też słabszymi wskaźnikami z europejskiej sfery realnej. Słabe nastroje na rynkach bazowych tradycyjnie negatywnie wpływały na rynki wschodzące (jak zwykle mocno uwrażliwione na wahania globalnej awersji do ryzyka). Indeks akcyjny rynków wschodzących MSCI EM w ciągu tygodnia spadł o 2,39%. W grupie EM warto było zwrócić uwagę na Turcję, gdzie sąd wydal pozwolenie na powrót do USA amerykańskiego pastora Brunsona (od dwóch lat przetrzymywanego w Turcji), co może otworzyć drogę do odwilży w relacjach USA-Turcja i w konsekwencji stanowić istotne wsparcie dla tureckich aktywów. W ciągu tygodnia indeks XU100 zyskał 2,65%.

Rentowności amerykańskich obligacji skarbowych nieco spadły po wzrostach z ubiegłych tygodni jednak wciąż utrzymują się na podwyższonych poziomach, najwyższych od wielu lat. Przykładowo, rentowność amerykańskiej 10-latki plasuje się obecnie na poziomie 3,18% czyli w pobliżu poziomów nie widzianych od 2011 roku.

Na rynku ropy naftowej tydzień niższych cen. Ceny ropy na razie zakończyły okres sukcesywnych wzrostów, trwający od połowy sierpnia. Obecnie cena ropy Brent plasuje się na poziomie 80,3 dolarów za baryłkę, istotnie poniżej ponad 86 dolarów za baryłkę notowanych na początku miesiąca. Wpływ na to mają dwa główne czynniki. Po pierwsze, rynek spekuluje, że zwiększona podaż i obniżenie cen ropy może być częścią ceny jaką zapłaci Arabia Saudyjska za zakończenie obecnych napięć z USA. Po drugie, zgodnie z najnowszymi informacjami Energy Information Administration podaż amerykańskiej ropy powinna w dalszym ciągu rosnąć, do kolejnych rekordowo wysokich 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 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.