

Tygodniowy komentarz rynkowy

czwartek, 21 listopada 2019

Nastroje na rynku akcji w przeważającej części pozostają pozytywne, lecz są w nieco bardziej pochmurnej tonacji.

Rynkowy optymizm, oparty na nadziejach na sprawne porozumienie handlowe pomiędzy USA a Chinami, nieco przygasł. W ostatnich dniach prezydent Trump zasugerował, że faza pierwsza porozumienia może nie dojść do skutku z uwagi na opóźnienia po stronie chińskiej. Sprawnym rozmowom handlowym nie sprzyjała też decyzja Senatu USA, który w międzyczasie wydał rezolucję wspierającą prawa człowieka w kontekście sytuacji w Hongkongu, co spotkało się z chłodnym przyjęciem strony chińskiej. Tym samym pogorszyły się szanse/oczekiwania na to, że do porozumienia dojdzie przed połową grudnia (kiedy to mają wejść w życie kolejne cła na chińskie produkty). W efekcie, globalne rynki giełdowe – choć w większości pozostawały na plusie - dalekie były od jednoznacznego optymizmu. W mijającym tygodniu wzrost zanotował globalny indeks akcji, MSCI World (+0,29%) amerykański SP500 (+0,47%) oraz indeks akcji rynków wschodzących MSCI EM (+0,78%). Warto jednak wskazać na znaczne zróżnicowanie wyników w grupie EM – istotne wzrosty zanotował między innymi indeks turecki (+1,87%) czy południowoafrykański (+1,73%) podczas gdy spore spadki odnotowała brazylijska BOVESPA (-2,3%) jak też polski WIG20 (-1,83%). Podobnie jak na rynkach bazowych, również na rynkach wschodzących ciążyło widmo intensyfikacji napięć handlowych USA-Chiny, ograniczające skłonność do ryzyka.

Rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej pozostała w trendzie spadkowym, tracąc w mijającym tygodniu 5 pb. Obecnie rentowność ta plasuje się na poziomie 1,75%.

Nieco wyższe ceny złota. Wzrost awersji do ryzyka będący pochodną zamieszania z negocjacjami handlowymi (patrz wyżej) dał pewne wsparcie bezpiecznym aktywom. Dzięki temu w ostatnim tygodniu ceny złota wzrosły o 0,8% i plasują się na poziomie 1473,3 USD za uncję. Warto zauważyć, że w bieżącym roku ceny złota wzrosły o ponad 15%, plasując się wśród aktywów o najwyższej stopie zwrotu.



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.