

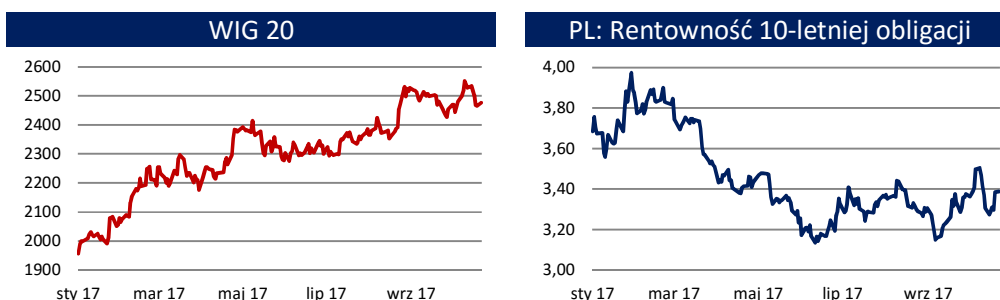
Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 23 października 2017

Mocniejsze giełdy, wysokie rentowności – ciąg dalszy gry pod wyższy globalny wzrost gospodarczy. Pozytywne informacje fundamentalne napływające z głównych gospodarek światowych (między innymi z USA, strefy euro czy Chin) wsparły oczekiwania rynkowe na utrzymanie mocnej dynamiki globalnego wzrostu gospodarczego. Powyższy czynnik stanowił istotne wsparcie zarówno dla rynków akcyjnych w gospodarkach rozwiniętych jak również dla rentowności na rynkach bazowych (mocne fundamenty wspierają bowiem oczekiwania na kontynuację normalizacji polityki pieniężnej głównych banków centralnych). W efekcie, w ostatnim tygodniu indeks DJI wzrósł o 2%, indeks NIKKEI o 2,08% a SP500 o 0,86%. Wyjątkiem był indeks DAX, który obecnie nie różni się znacząco od poziomów z poprzedniego tygodnia. Nieco gorszy sentyment utrzymywał się za to na rynkach wschodzących. Tu, pomimo utrzymujących się napływów kapitału portfelowego, ubiegły tydzień przyniósł umiarkowany spadek indeksu MSCI (-0,55%). Polska giełda plasowała się wśród najbardziej tracących rynków ze spadkiem indeksu WIG20 wynoszącym -2,48%. Ostatni tydzień przyniósł wzrost rentowności na rynkach bazowych. Rentowność amerykańskiej 10-latki wzrosła do 2,39% z 2,30% tydzień wcześniej. Polski rynek długu podążał za rynkami bazowymi – rentowność polskiej 10-latki wzrosła do 3,39% z 3,27% w poprzednim tygodniu.

Złoto tanieje. Po nieudanym ataku na poziom 1300 dolarów za uncję, który miał miejsce w połowie miesiąca, ceny tego surowca pozostają w trendzie spadkowym. Obecnie cena za uncję plasuje się na poziomie 1274 dolarów, co oznacza prawie 2-procentowy spadek w ciągu ostatniego tygodnia. Złotu szkodzi zarówno dobry sentyment na rynku akcyjnym jak i utrzymujące się oczekiwania na dalsze podwyżki stóp procentowych w USA.

Czekamy na nowego szefa Fed. Prezydent USA, Donald Trump, zapowiedział, że decyzje odnośnie tego kto zostanie nowym szefem Fed (kadencja Janet Yellen kończy się w lutym) podejmie „całkiem szybko”. Obecnie wśród kandydatów wymieniana jest obecna szefowa Fed, Janet Yellen, członek FOMC Jerome Powell oraz John Taylor z Uniwersytetu Stanforda. Jest to chyba najistotniejsza z rynkowego punktu widzenia decyzja personalna w najbliższym czasie. A komentarze nowego szefa Fed będą istotnym wyznacznikiem sentymentu rynkowego. Reakcja na takie komentarze powinna mieć miejsce według schematu: im bardziej jastrzębie będą komentarze nowego szefa Fed, tym większy powinien być wzrost rynkowej awersji do ryzyka.



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.