

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 30 lipca 2018

Mocne dane makro w cieniu wojny handlowej. Opublikowane w ubiegłym tygodniu dane o wzroście gospodarczym w USA pokazały bardzo mocne wyniki. Wzrost PKB w drugim kwartale tego roku wyniósł 4,1% saar i był jednym z najmocniejszych kwartalnych odczytów w ciągu ostatnich lat. Jednak dane nie pomogły sytuacji rynkowej. Po pierwsze, odczyt na tak mocnym poziomie był oczekiwany (po serii bardzo dobrych danych miesięcznych) a po drugie wynik powyższy powszechnie postrzegany jest jako wydarzenie jednorazowe, po którym tempo wzrostu amerykańskiej gospodarki powróci w pobliże średniookresowej średniej (ca. 2,6%). Przy dość umiarkowanym zainteresowaniu jakie wywołały dane z USA, uwaga rynków pozostawała (podobnie do poprzednich tygodni) skupiona na ryzyku wojny handlowej. Tu zaś rozmowy pomiędzy USA a Unią Europejską przyniosły zapowiedź porozumienia, co rynki odebrały z ulgą jako sugestię, że przynajmniej na transatlantyckim froncie nie dojdzie do eskalacji napięć handlowych. W efekcie spadła awersja do ryzyka, co przełożyło się na lepsze wyniki głównych indeksów giełdowych (w ciągu ostatniego tygodnia SP500: +0,61%; DAX +2,38% a Nikkei +0,66%). Tradycyjnie – jak zwykle w okresach niższej awersji do ryzyka – większą popularnością cieszyły się rynki wschodzące. W ubiegłym tygodniu indeks MSCI EM wzrósł o 2,08%. Na lepszych nastrojach skorzystała też warszawska giełda – indeks WIG20 wzrósł w ciągu tygodnia o 4,95%. Wzrost ten nie powinien specjalnie dziwić, wzięwszy pod uwagę, że pozytywne wyniki rozmów USA-UE bezpośrednio zmniejszyły ryzyko spowolnienia w europejskiej gospodarce a więc odsunęły ryzyko mocniejszego hamowania PKB w Polsce.

W oczekiwaniu na spotkania głównych banków centralnych (w nadchodzących dniach spotkania swoje mają Bank Japonii, Bank Anglii oraz Fed) ostatnie dni na rynku długu przebiegały pod znakiem nieco wyższych rentowności. Obecnie rentowność amerykańskiej, dziesięcioletniej obligacji plasuje się na poziomie 3,01% zaś polskiej 10-latki na poziomie 3,21%.

Na razie brak jest większych zmian w głównych tendencjach na rynku ropy. Cena ropy brent wynosi obecnie 75 dolarów za baryłkę i jest o ok. 1 dolara wyższa niż tydzień wcześniej. Tym samym kolejny tydzień z rzędu na rynek wpływają przede wszystkim obawy przed znaczącym spadkiem podaży irańskiej ropy w efekcie nałożenia na ten kraj sankcji gospodarczych.



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.