

Tygodniowy komentarz rynkowy

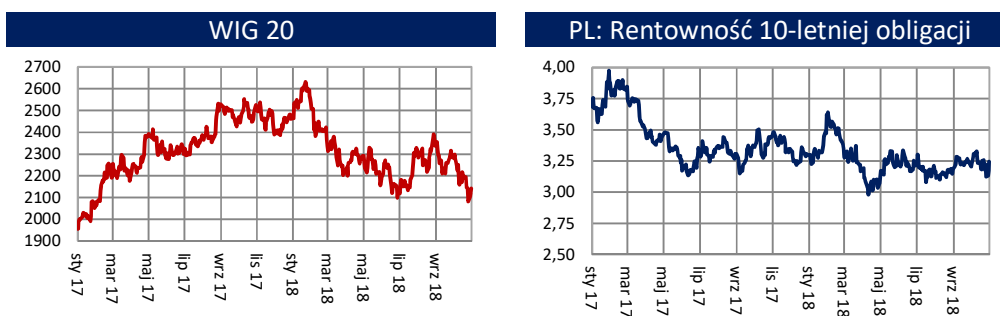
środa, 31 października 2018

Na giełdach wciąż przeważają nie najlepsze nastroje. Mijający tydzień wciąż nie przyniósł zmian sentymentu na największych giełdach. Choć w USA pojawił się popyt na niektóre przecenione spółki to jednak SP500 pokazał tygodniowy spadek na poziomie 2,12%. Wśród głównych rynków rozwiniętych na niewielkim plusie pozostał jedynie DAX, który w ciągu tygodnia zyskał 0,12%. Warto zaznaczyć, że w mijającym tygodniu rynkiem bazowym nie sprzyjały dane makro. Zgodnie z raportem Eurostatu w trzecim kwartale gospodarka strefy euro spowolniła do 1,7% rdr z 2,2% rdr w poprzednim kwartale. W tym samym okresie amerykańska gospodarka wzrosła wprawdzie o całkiem mocne 3,5% jednak ponad dwa punkty procentowe z tego wzrostu było pochodną wyższego stanu zapasów.

Indeks rynków wschodzących MSCI EM spadł w ciągu tygodnia o 2,52%, jednak pojawiły się dwa wyjątki od słabego sentymentu w regionie EM. Po pierwsze, wzrosty pojawiły się na giełdach państw Azji południowo wschodniej (w tym np. Indonezja +2,14% t/t; Malezja +1,14% t/t). Tym razem rynkom azjatyckim pomagały nadzieje na wdrożenie działań wspierających wzrost PKB w chińskiej gospodarce. Po drugie, w ciągu mijającego tygodnia mocne wyniki ponownie pokazała giełda brazylijska. Tu, podobnie jak w poprzednich tygodniach, pomagała polityka. Zwycięstwo w wyborach prezydenckich (2 tura) kandydata postrzeganego jako pro-rynkowy zdecydowanie poprawiło nastroje inwestorów. W efekcie, w ciągu tygodnia BOVESPA zyskała 1,86%, co zwiększyło tegoroczny wzrost tego indeksu do ponad 16%, plasując Brazylię wśród najlepszych giełd w grupie EM.

Na amerykańskim rynku długu wyhamowały wcześniejsze spadki rentowności 10-letnich obligacji skarbowych, a w ostatnich dniach pojawiła się presja na wzrost tychże rentowności. Dziś rentowność 10-latkki plasowała się na poziomie 3,13%, 1,5 pb powyżej poziomu sprzed tygodnia.

Rynek ropy - pomiędzy wojną handlową a sankcjami na Iran. Ceny ropy Brent wahają się w pobliżu 76 dolarów za baryłkę. Podobnie jak w poprzednich tygodniach wzrosty cen ograniczane były przede wszystkim przez obawy przed eskalacją wojny handlowej (jako czynnikiem potencjalnie ograniczającym popyt na surowce). Z drugiej strony wsparciem dla cen ropy pozostawały ograniczenia podaży w efekcie amerykańskich sankcji nałożonych na Iran.



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.