

Tygodniowy komentarz rynkowy

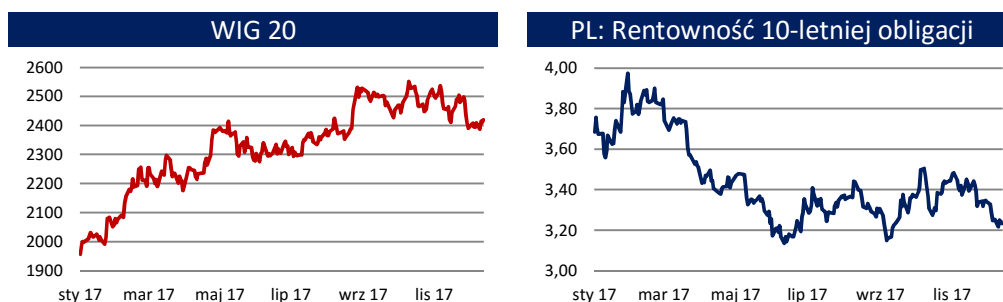
czwartek, 14 grudnia 2017

Dobry czas dla akcji. Na większości rynków akcyjnych mijający tydzień przyniósł powrót dobrego sentymentu. Zarówno na rynkach rozwiniętych jak i wschodzących. Tygodniowa zmiana indeksu DJI wyniosła +1,84%, indeksu DAX +0,98%, Nikkei +0,87% a MSCI EM +1,60%. Na rynkach wschodzących najmocniejsze wyniki pokazał rynek chilijski (+3,92%), chiński Hang Seng (+3,05%) oraz rynek filipiński, gdzie w ciągu tygodnia główny indeks wzrósł o 3,50%. Głównym czynnikiem wspierającym dobre nastroje na rynku akcji był przede wszystkim utrzymujący się „growth trade” a więc wiara inwestorów w utrzymanie się mocnego globalnego wzrostu gospodarczego również w nadchodzącym 2018 roku (którą to wiarę niezmiennie wspierają mocne bieżące dane). Dodatkowo wsparciem dla rynku był brak zaskoczeń ze strony Fed, który w grudniu zgodnie z oczekiwaniami podniósł stopy procentowe o kolejne 25 punktów bazowych nie zmieniając istotnie treści i przesłania komunikatu po spotkaniu (wciąż sugerując, że w przyszłym roku będą mieć miejsce trzy kolejne 25-punktowe podwyżki stóp procentowych).

Na krajowym rynku długu utrzymał się (zapoczątkowany w listopadzie) trend spadkowy rentowności obligacji 10-letnich. Rynek wciąż pozostaje pod wpływem głównie czynników zewnętrznych. Stabilna polityka i retoryka RPP (postulująca stabilizację stóp procentowych) sprawia, że czynniki natury krajowej pozostają na drugim planie.

Na rynku złota niewielkie odreagowanie. Na rynku złota miało miejsce niewielkie odreagowanie wcześniejszych spadków. Cena tego surowca wzrosła do 1253 dolarów za uncję z grudniowego minimum wynoszącego 1238 dolarów za uncję. Tu również należy wskazać na istotną rolę grudniowego spotkania Fed, które jedynie potwierdziło prognozy rynkowe i nie zawierało żadnej jastrzębiej niespodzianki.

Fed bez zaskoczeń. Na swym grudniowym spotkaniu Fed zgodnie z oczekiwaniami, po raz trzeci w tym roku, podwyższył stopy procentowe o 25 punktów bazowych. Zgodnie z wykresem kropkowym (odzwierciedlającym przyszły poziom stóp procentowych preferowanych przez poszczególnych członków Fed) w przyszłym roku powinna mieć miejsce podobna skala zacieśnienia polityki pieniężnej. Zarówno w/w decyzja jak i sugestie odnośnie przyszłych działań Fed wpisują się w obecny scenariusz rynkowy zakładający utrzymanie (zarówno w USA jak i globalnie) mocnego wzrostu gospodarczego, któremu towarzyszyć będzie stopniowy przyrost inflacji.



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.