

Tygodniowy komentarz rynkowy

czwartek, 25 stycznia 2018

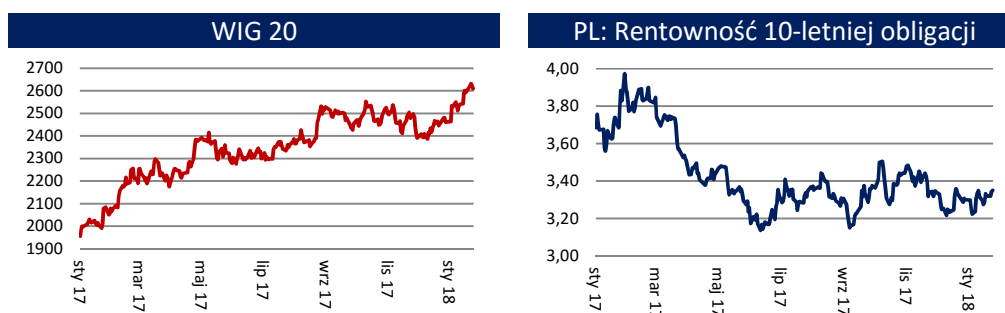
Sentyment bez zmian. Nie zmienia się sentyment na globalnych rynkach finansowych. Inwestorzy wciąż oczekują w tym roku silnego wzrostu gospodarczego, a pojawiające się pierwsze dane z rynków bazowych (jak choćby najnowszy odczyt europejskiego PMI) wydają się potwierdzać te oczekiwania. Wciąż więc mamy do czynienia z dobrym sentymentem na rynku akcji. W ciągu tygodnia indeks SP500 wzrósł o kolejne 1,25% (+6,1% od początku roku) a indeks DAX o 1,75% (+3,8% od początku roku). Na dobrych nastrojach i relatywnie niskiej awersji do ryzyka korzystają też rynki wschodzące. Indeks MSCI EM wzrósł w ciągu tygodnia o 2,95%, zwiększając tym samym skalę tegorocznego wzrostu do 8,66%.

Oczekiwania na lepsze wyniki globalnej gospodarki utrzymują presję na wzrost rentowności. Rentowność amerykańskiej 10-latki plasuje się obecnie na poziomie 2,64%, czyli o 23pb wyższym niż na koniec ubiegłego roku.

Ceny ropy testują coraz wyższe poziomy. Drożeje też złoto. Ceny ropy brent przekroczyły poziom 70 dolarów za baryłkę (dziś 71,0 USD/bbl), osiągając tym samym najwyższy poziom od końca 2014 roku. W ciągu ubiegłego tygodnia ceny tego surowca zwiększyły się o ponad 2%, a od początku roku wzrosły o 6%. Na rynku ropy utrzymuje się więc spokojny trend wzrostowy trwający, od 2016 roku, a w ciągu ostatnich dni istotnym wsparciem dla cen ropy były informacje o spadku zapasów ropy w USA (zgodnie z najnowszymi danymi zapasy ropy w USA spadały 10 tydzień z rzędu, osiągając najniższy poziom od lutego 2015 roku). Dodatkowym wsparciem dla cen ropy był też taniejący dolar.

Trend wzrostowy utrzymuje się również na rynku złota. Dziś ceny złota wynosiły 1355 dolarów za uncję, czyli plasowały się na poziomie najwyższym od 2016 roku (+1,3% w ciągu tygodnia i +3,8% od początku roku). Podobnie jak w przypadku ropy czynnikiem pozytywnym dla cen złota pozostawał taniejący dolar.

Nieźmiennie dobre wyniki polskiej gospodarki. W grudniu krajowa sprzedaż detaliczna wzrosła realnie o 5,2% rdr a produkcja przemysłowa o 2,7% rdr. Choć grudniowe wyniki były nieco słabsze niż w poprzednim miesiącu, to dane za cały czwarty kwartał ubiegłego roku wskazują na dynamikę PKB na poziomie przynajmniej 5% rdr w w/w okresie.



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 jakiejkolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiejkolwiek 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 jakiejkolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiejkolwiek 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.