

Tygodniowy komentarz rynkowy

wtorek, 6 sierpnia 2019

Tydzień słabszych nastrojów na akcjach, mocniejszy rynek obligacji. Rynki finansowe niezmiennie obracają się w kręgu dwóch głównych czynników ryzyka, czyli polityki Fed i wojny handlowej. Pierwszy z tych czynników – jak pisaliśmy wcześniej – trochę zawiódł inwestorów po tym jak lipcowe spotkanie Fed nie było tak gołębie jak oczekiwały rynki. Dodatkowo, w ciągu ostatnich dni ujawnił się też negatywny wpływ drugiego z w/w czynników. Prezydent Trump ogłosił bowiem zamiar zwiększenia barier celnych w wymianie handlowej z Chinami, krytykując jednocześnie politykę kursową tego kraju. W efekcie powróciły obawy przed eskalacją wojny handlowej, co zdecydowanie popsuło nastroje rynkowe i zwiększyło awersję do ryzyka.

W ciągu tygodnia globalny indeks akcji MSCI World stracił prawie 5%. Podobne spadki zanotowano na rynkach bazowych (SP500 -5,8%; DAX -3,3%; NIKKEI -5,1%). Tradycyjnie, najbardziej wrażliwe na ryzyko wojny handlowej okazały się rynki wschodzące, gdzie indeks MSCI EM w ciągu tygodnia spadł o -6.7%. Tym samym indeks ten od początku roku pokazuje jedynie minimalny wzrost (+0,7%), znacznie mniejszy niż MSCI World (+11,3%). Słabsze zewnętrzne otoczenie rynkowe szkodziło też polskiemu rynkowi akcji. W ciągu tygodnia indeks WIG20 spadł o 4% co oznacza, że obecnie indeks ten jest o -4,6% niższy niż na początku roku.

Rosnąca niepewność odnośnie globalnej gospodarki wsparła rynek obligacji. Rentowność amerykańskiej 10-latkii spadła do 1,75% z 2,05% tydzień wcześniej. Polski rynek długu podążył za trendami na rynkach bazowych. Rentowność polskiej, 10-letniej obligacji skarbowej spadła do 2,08% z 2,20% w poprzednim tygodniu.

Tańsza ropa. Ryzyko wojny handlowej i idące za nią ryzyko spadku globalnego popytu na ropę przełożyły się na spadek cen tego surowca. Obecnie cena ropy brent plasuje się w pobliżu 60 dolarów za baryłkę, co jest najniższym odczytem od czerwca bieżącego roku, plasującym się zdecydowanie poniżej tegorocznych maksimum (74,5 \$/bbl w kwietniu 2019).



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 świadczony 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 świadczony 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.