

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 9 września 2019

Akcje w lepszych nastrojach. Na rynku akcji ostatni tydzień przyniósł wyraźną poprawę nastrojów. Globalny indeks akcji MSCI World zyskał w ciągu tygodnia prawie 2%. Amerykański SP500 zyskał 1,85% a DAX wzrósł o ponad 2%. Jak zwykle w okresach lepszego sentymentu zyskiwały też akcje rynków wschodzących. Indeks akcyjny rynków wschodzących MSCI EM w ciągu tygodnia wzrósł o prawie 2,5%. Warto przy tym zauważyć, że na pierwsze miejsce w kształtowaniu nastrojów rynkowych obecnie wysunęły się oczekiwania na poluzowanie polityki pieniężnej przez główne banki centralne. Oczekiwania te w ostatnich dniach znalazły istotne wsparcie zarówno ze strony relatywnie łagodnego tonu komentarzy szefa Fed J. Powell'a jak i słabszego wydźwięku comiesięcznego raportu z amerykańskiego rynku pracy (zgodnie z tym raportem liczba nowych pracujących poza rolnictwem wzrosła w sierpniu o 130 tys., podczas gdy oczekiwano 160 tys. Choć różnica nie jest duża to jednak została odczytana jako sygnał potencjalnego osłabienia popytu na pracę). Tym samym najbliższymi wydarzeniami, kluczowymi z punktu widzenia globalnych nastrojów inwestycyjnych, będą wrześniowe spotkania zarówno Fed jak i EBC (wyznaczone odpowiednio na 17-18 września i 12 września). Oczekuje się, że oba spotkania powinny przynieść poluzowanie polityki pieniężnej.

Rentowność 10-letnich amerykańskich obligacji skarbowych wynosi obecnie 1,59%, i choć pasuje się powyżej tegorocznych minimów (zanotowanych w poprzednich tygodniach) to wciąż pozostaje na najniższych poziomach od 2016 roku.

Ceny złota pozostają wysokie pomimo spadku awersji do ryzyka. Ceny złota wycofały się z tegorocznych maksimów w reakcji na globalną poprawę nastrojów i spadek awersji do ryzyka. Wciąż jednak ceny złota pozostają powyżej 1500 dolarów za uncję, a tym samym utrzymują się na poziomach najwyższych od 2013 roku. Od początku tego roku ceny złota wzrosły o 17,8%.



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.