

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 17 czerwca 2019

Rynki patrzą uważnie na konflikt handlowy i nadchodzące spotkanie Fed. Ostatni tydzień na rynkach przebiegał pod wpływem dwu czynników ryzyka. Oczywiście na pierwszym miejscu w hierarchii ważności pozostaje konflikt handlowy pomiędzy USA a Chinami. Tu wydaje się, że szanse na trwałe, pozytywne rozwiązania odsuwają się w czasie. W niedawnej wypowiedzi amerykański Sekretarz Handlu Wilbur Ross stwierdził, że spotkanie Trump-Xi na szycie G20 może nie przynieść porozumienia handlowego. W sumie, ryzyko wojny handlowej pozostawało tak istotne jak do tej pory, jednak w ostatnim tygodniu brak sygnałów eskalacji napięć (przejściowo) zmniejszył wpływ tego czynnika na rynki finansowe. Drugim czynnikiem ryzyka, który stopniowo zyskiwał na znaczeniu, jest nadchodzące w tym tygodniu spotkanie Fed. Przypomnijmy rynki finansowe mocno obstawiają 2-3 ćwierćpunktowe obniżki stóp procentowych Fed do końca bieżącego roku. Pierwsze cięcie oczekiwane jest na lipcowym spotkaniu Fed. Jednak na razie dla rynków istotne jest czy i na ile czerwcowych komunikat Fed potwierdzi te oczekiwania. Wziąwszy pod uwagę dużą skalę wycenianego w tym momencie poluzowania monetarnego w USA, trudno będzie w czerwcowym komunikacie dostarczyć przesłania bardziej gołębiego niż (agresywne) prognozy rynkowe. W ubiegłym tygodniu większość indeksów giełdowych na rynkach bazowych pokazała jedynie symboliczne wzrosty (w tym SP500 o +0,47% a DAX o +0,37%). Traciły za to rynki wschodzące (MSCI EM -0,68%), a wśród rynków EM notujących największe spadki należy wskazać przede wszystkim na Azję. Mocno, bo o ponad 3%, spadł też rynek turecki, któremu szkodziła m. in. obniżka ratingu przez agencję Moody's.

Rynek ropy kolejny tydzień pozostaje w trendzie horyzontalnym. Obecnie cena ropy brent plasuje się na poziomie 61,8 dolarów za baryłkę, jedynie marginalnie niżej niż tydzień wcześniej (62,2\$/bbl). Na razie rynek ignoruje informacje potencjalnie istotne dla średniookresowych tendencji. Wśród tych czynników warto wskazać na Arabię Saudyjską, która wyraziła nadzieje na przedłużenie obecnych ograniczeń w wydobyciu OPEC+.



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.