

Tygodniowy komentarz rynkowy

piątek, 20 kwietnia 2018

Lepszy tydzień dla rynku akcji. W ostatnim tygodniu nieco przygasły główne rynkowe czynniki ryzyka. Napięcia w Syrii zelżały, spadło ryzyko dalszych sankcji wobec Rosji a dyskusja odnośnie wojny handlowej trochę straciła na intensywności. W takim, nieco bardziej sprzyjającym, środowisku rynki giełdowe pokazały lepsze wyniki. Indeks SP500 w ciągu tygodnia wzrósł o 1,09% a DAX o 1,23%. Mocne wyniki pokazał japoński Nikkei rosnąc o 1,76%. Wzrosty na rynkach wschodzących też miały miejsce choć indeks EMCI EM wzrósł jedynie o 0,62%. Warto jednak wskazać na spore zróżnicowanie pomiędzy poszczególnymi krajami. Mocno wyglądał rynek rosyjski gdzie indeks RTS wzrósł o 2,53%, choć wzrost ten pozwolił odrobić relatywnie niewielką część wcześniejszych „sankcyjnych” spadków. Dobre wyniki pokazał też indeks turecki (+1,71%), co ciekawe wynikiem tego indeksu nie zaszkoziły informacje o wcześniejszych wyborach, które teoretycznie powinny zwiększyć ryzyko polityczne. Nasz krajowy indeks WIG20 wpisał się w dominujący globalnie pozytywny sentyment, jednak skala wzrostu (+0,79% t/t) plasowała Polskę raczej wśród średniaków z grupy EM.

Ceny ropy najwyżej od 2014 roku. Ciekawe były ostatnie dni na rynku ropy, gdzie ceny brent przejściowo podeszły pod 75 dolarów za baryłkę, wyznaczając najwyższe poziomy cen tego surowca od drugiej połowy 2014 roku. Oprócz (trochę mniej znaczących w ostatnim tygodniu) zawirowań na Bliskim Wschodzie na ceny ropy wpłynęły dwa czynniki. Po pierwsze, zgodnie z najnowszymi odczytami, spada poziom zapasów tego surowca w USA. Po drugie, pojawiły się spekulacje odnośnie tego, że najwięksi kraje-producentci mogą podjąć działania w celu zwiększenia cen ropy (a zgodnie ze źródłami z OPEC dzięki zaimplementowanym dotychczas cięciom wydobycia globalna nadwyżka w podaży ropy została praktycznie wyeliminowana).

Słabsze dane z polskiej gospodarki. W lutym polskie dane produkcyjne zaskoczyły negatywnie. Produkcja przemysłowa spowolniła w marcu do 1,8% rdr (z 7% rdr w styczniu i lutym) a produkcja budowlano-montażowa wzrosła „jedynie” o 16,2% rdr (czyli znacznie wolniej niż ponad 30-procentowe wzrosty zanotowane w poprzednich dwóch miesiącach). Tym samym, końcówka pierwszego kwartału w krajowej produkcji wyraźnie odstawała od dotychczas bardzo dobrych wyników polskiej gospodarki. Niemniej jednak, uśredniając dane za cały pierwszy kwartał wciąż możemy liczyć, że w tym okresie dynamika PKB wyniesie ok. 4,8%.



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 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.