

Tygodniowy komentarz rynkowy

środa, 24 października 2018

Wciąż bez poprawy nastrojów. Ostatni tydzień nie przyniósł poprawy na rynku akcji. Do dotychczasowych czynników ryzyka, czyli obaw przed reperkusjami wojny handlowej, zawirowaniami fiskalnymi we Włoszech oraz szybkim wzrostem rynkowych stóp procentowych w USA dołączyły nowe. A wśród nich dominują obawy przed spowolnieniem gospodarczym w Chinach (co jest czynnikiem ryzyka co jakiś czas powracającym na radary inwestorów, jednak tym razem czynnik ten może potencjalnie mieć większą siłę rażenia wzięwszy pod uwagę gorsze nastroje rynkowe w wymiarze globalnym), wzrostem napięć na Bliskim Wschodzie i w końcu obawy przed tym jak wszystkie powyższe czynniki przełożą się na przyszłe wyniki amerykańskich przedsiębiorstw. W efekcie, w ciągu tygodnia indeks SP500 spadł o 2,46% zmniejszając tym samym wynik tegoroczny do mało atrakcyjnych +2,51%. Na innych rynkach rozwiniętych spadki były bardziej znaczące (w tym DAX: -4,27% czy Nikkei: -3,28%). Relatywnie niewiele – biorąc pod uwagę spadki na rynkach rozwiniętych – traciły rynki wschodzące. W ciągu tygodnia indeks akcyjny dla tej grupy krajów MSCI EM spadł o 2,45%.

Beneficjentem słabszych nastrojów giełdowych był rynek długu. Wyższa, globalna awersja do ryzyka skutkowałą zwiększonym popytem na amerykańskie obligacje. W efekcie, w ubiegłym tygodniu rentowność amerykańskich 10-letnich obligacji skarbowych obniżyła się o 7,8 pb i obecnie wynosi 3,12%. Należy jednak podkreślić, że skala korekty jest (w porównaniu do wcześniejszych wzrostów) raczej umiarkowana a bieżący poziom rentowności amerykańskich 10-latek wciąż jest najwyższy od 2011 roku.

Ropa taniej. Ceny ropy Brent powróciły poniżej 80 dolarów za baryłkę, obecnie plasując się na poziomie 76,46 dolarów za baryłkę (co jest poziomem o 4,3% niższym niż tydzień wcześniej i najniższym od sześciu tygodni). Spadek cen ropy to głównie efekt zapewnień Arabii Saudyjskiej, że jest gotowa pokryć ubytek w podaży ropy wynikający z nałożenia amerykańskich sankcji na Iran. Zmiękczenie stanowiska Arabii Saudyjskiej w w/w względzie zdecydowanie zmniejszyło obawy inwestorów przed istotnym spadkiem podaży tego surowca, które to obawy napędzały wcześniejsze wzrosty cen ropy.

W ciągu tygodnia ceny złota wzrosły o 0,6%, obecnie plasując się na poziomie 1230 dolarów za uncję. Od początku miesiąca złoto zdrożało o 3,3%.



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.