

Tygodniowy komentarz rynkowy

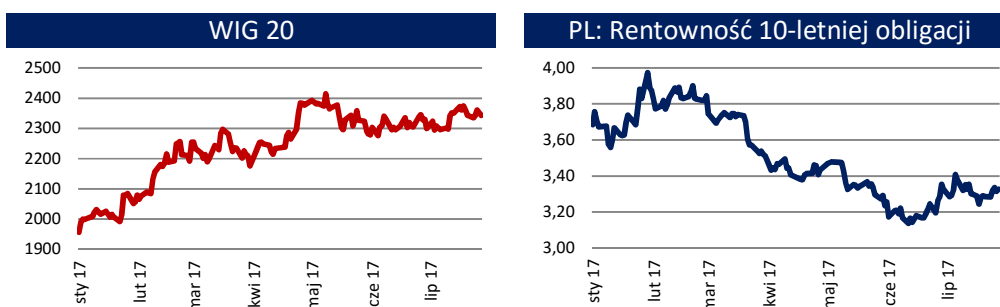
piątek, 28 lipca 2017

Dobre nastroje na rynkach wschodzących, ale nie u nas. Ubiegły tydzień przyniósł wzrosty na giełdach rynków wschodzących – indeks MSCI EM wzrósł w tym okresie o 0,9% t/t. Tym samym potwierdza się, że w bieżącym roku rynki wschodzące są niekwestionowanym ulubieńcem inwestorów - w efekcie mają miejsce najmocniejsze od przynajmniej paru lat napływy kapitału do tej grupy krajów. Warto jednak zauważyć, że od pewnego czasu polska giełda na tle powyższego, pozytywnego trendu wypada słabo. Tak było również w ubiegłym tygodniu, kiedy to WIG20 stracił -0,3% t/t. A w całym spektrum rynków wschodzących mocne, ponad 1-procentowe, tygodniowe wzrosty pokazały między innymi giełdy w Turcji, Peru, Indiach oraz Indonezji.

Na rynku ropy powrócił wzrost cen, ale na jak długo? Za nami bardzo dobry tydzień na rynku ropy. Ceny ropy brent wzrosły do 51,8 \$/bbl z 48 \$/bbl na koniec ubiegłego tygodnia. Podobnie wyglądała sytuacja w przypadku WTI - tu również tygodniowa zmiana była całkiem spora (w ciągu tygodnia zanotowano wzrost ceny do 49,1 \$/bbl z 45,77 \$/bbl na koniec poprzedniego tygodnia). Wsparciem dla cen ropy były głównie informacje o spadku zapasów w USA. Dodatkowo, ropie pomogła wiadomość iż zwiększyła się aktywność OPEC w dyscyplinowaniu państw-producentów do przestrzegania uzgodnionych a maju limitów wydobycia.

W mijającym tygodniu na rynku złota cieniem kładły się obawy przed przyszłymi decyzjami Fed. Szczególnie, że zbliżała się publikacja kluczowej danej z USA czyli PKB za drugi kwartał (patrz niżej). Utrzymująca się niepewność szkodziła złotu, w efekcie tydzień kończyliśmy na poziomach cen zbliżonych do tych z końca poprzedniego tygodnia.

Amerykańska gospodarka wzrosła o 2,6% w 2 kwartale. W drugim kwartale amerykański PKB wzrósł – zgodnie z oczekiwaniami - o 2,6%. Wzrost za pierwszy kwartał został zrewidowany w dół – do 1,2% z 1,4% szacowanych wcześniej. Głównym kontrybutorem do dynamiki wzrostu pozostawała konsumpcja, która w drugim kwartale dołożyła 1,93 pp do dynamiki PKB, pozytywny – choć dużo mniejszy – wkład miały inwestycje (+0,34 pp). Średnia dynamika PKB w pierwszej połowie roku wyniosła 1,9% a tym samym pozostawała nieco poniżej średniej średniokresowej (2,1%).



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.