

Tygodniowy komentarz rynkowy

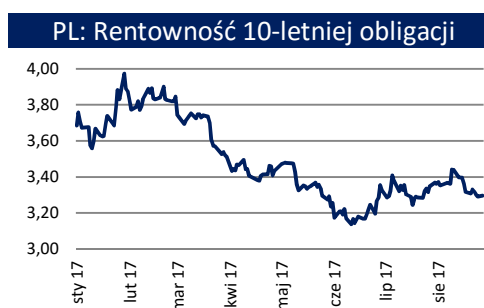
poniedziałek, 28 sierpnia 2017

Konferencja ekonomiczna w Jackson Hole – z wielkiej chmury mały deszcz? Doroczna konferencja ekonomiczna Banku Rezerwy Federalnej w Jackson Hole, w tym roku trochę zawiodła. Żadne z głównych wystąpień mających miejsce na tejże konferencji (czyli przede wszystkim wystąpienie szefowej Fed Janet Yellen i wystąpienie szefa EBC Mario Draghiego) nie dotyczyło bezpośrednio polityki pieniężnej. Nie dostarczyły one tym samym żadnych nowych podpowiedzi odnośnie tego jaki może być kształt i kierunek polityki pieniężnej głównych banków centralnych w krótkim i średnim terminie. Co ciekawe, reakcja rynkowa na powyższe wystąpienia (tu szczególnie interesujący był kurs dolara, który w relacji do euro testował najniższe poziomy od początku 2015 roku) sugerowała, że inwestorzy mogli jednak odebrać komentarze szefowej Fed jako umiarkowanie gołębie.

Co może stać się w najbliższym czasie z polityką pieniężną w Stanach Zjednoczonych? Powyższe wystąpienia nie powinny raczej zmienić rynkowych oczekiwań na to, że na wrześniowym spotkaniu Fed dojdzie do oficjalnej zapowiedzi redukcji bilansu. Jednak to czy w grudniu dojdzie do kolejnej podwyżki stóp procentowych w USA pozostaje kwestią otwartą (wydaje się, że decyzja ta nie jest jeszcze przesądzona i zależeć będzie od danych które pojawią się w nadchodzących miesiącach).

W sumie, konferencja w Jackson Hole na razie wydaje się więc być pozytywna z rynkowego punktu widzenia co z kolei przynajmniej po części przyczyniło się do tego, że w ubiegłym tygodniu większość rynków akcyjnych pokazała wzrosty. Nieco mniejsze na rynkach rozwiniętych, zdecydowanie większe na rynkach wschodzących (w tym w mijającym tygodniu DJI wzrósł o 0,64%; SP500 o 0,72% a MSCI EM o 2,44%).

Złoto wciąż w trendzie wzrostowym. Delikatnie gołębi (pozytywny) wydźwięk konferencji w Jackson Hole potwierdziło też złoto (obecnie wrażliwe przede wszystkim na oczekiwania odnośnie przyszłego poziomu stóp procentowych w USA) - tu piątek przyniósł mocne zamknięcie plasujące się na poziomie 1292 dolarów za uncję, testujące jedne z najwyższych poziomów cen tego surowca w bieżącym roku.



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.