

Tygodniowy komentarz rynkowy

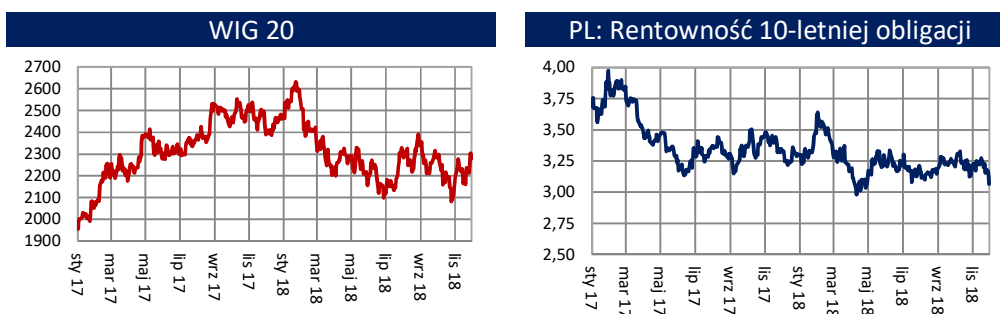
piątek, 30 listopada 2018

Rynkowa odwilż, przynajmniej na razie. Rynki akcyjne odetchnęły w ubiegłym tygodniu. Indeks SP500 wzrósł o ponad 3%, podobnie Nikkei. DAX również pokazał wzrost ale mniej spektakularny niż dwa powyższe indeksy, jako że w ciągu tygodnia zyskał 1,4%. Poprawiły się nastroje na rynkach wschodzących, gdzie MSCI EM wzrósł o 2,26%. Polski rynek podążał za pozytywnymi trendami globalnymi, zyskując w ciągu tygodnia 3,0%.

Ciekawie wyglądają ostatnie publikacje danych krajowych. Zgodnie z najnowszymi odczytami GUS w trzecim kwartale ubiegłego roku PKB w polskiej gospodarce wzrósł o 5,1% a głównymi czynnikami wzrostu były inwestycje, których dynamika przyspieszyła do 9,9% z 4,7% kwartał wcześniej oraz zapasy (które w tym okresie dołożyły do dynamiki wzrostu gospodarczego 1 punkt procentowy). Jednocześnie, GUS zaraportował, że w listopadzie główny wskaźnik inflacji obniżył się do 1,2% rdr. W sumie więc obie te dane potwierdziły, że mocny wzrost gospodarczy wciąż nie generuje większej presji cenowej. W świetle w/w danych, Rada Polityki Pieniężnej pozostaje w komfortowej sytuacji utrzymując stopy procentowe bez zmian pomimo mocnego wzrostu CPI zapowiadanego w najnowszej projekcji NBP.

Na rynkach międzynarodowych bez zmian – wciąż głównym motywem „rozgrywającym” sytuację rynkową są perspektywy wojny handlowej pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Chinami. Tu nikt nie oczekiwał rozstrzygnięć przed szczytem G20, przewidzianym na 1 grudnia, na którym to szczycie przewidziane jest spotkanie szefów obu państw. Wsparciem, szczególnie dla krajów EM, były w ostatnim czasie nadzieje inwestorów na to, że nawet jeśli w/w spotkanie nie przyniesie trwałych rozstrzygnięć (co jest raczej mało prawdopodobne) to przynajmniej zmniejszy napięcie w relacjach gospodarczych pomiędzy tymi krajami.

Ceny ropy naftowej wciąż nisko. Ceny ropy wciąż znajdują się pod presją spadkową. Śledzone przez nas ceny ropy brent spadły poniżej 60 dolarów za baryłkę i wahają się obecnie w pobliżu 58 \$/bbl. Poza opisywanymi we wcześniejszych naszych raportach czynnikami podażowymi coraz większą rolę odgrywają (w przeciwieństwie do rynku akcji) obawy przed eskalacją wojny handlowej USA-Chiny i idącym za nią pogorszeniem globalnego popytu na surowce.



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.