

Tygodniowy komentarz rynkowy

czwartek, 31 października 2019

Niższe stopy w USA, lecz dalsze poluzowanie pod znakiem zapytania. Niewątpliwie najważniejszym wydarzeniem mijającego tygodnia było spotkanie Fed, na którym (zgodnie z oczekiwaniami) doszło do kolejnej obniżki stóp procentowych. Jednak komentarze po spotkaniu były zdecydowanie mniej gołębnie, sugerując, że przynajmniej na razie Fed planuje przerwę w cyklu obniżek stóp. Decyzja powyższa wsparła amerykańskie indeksy wciąż okupujące rekordowo wysokie poziomy. Dodatkowym czynnikiem wsparcia pozostaje też rynkowa wiara w powodzenie rozmów handlowych pomiędzy USA a Chinami. W efekcie, pomimo słabszych danych ze sfery realnej (zgodnie z najnowszym odczytem dynamika amerykańskiego PKB spowolniła w 3 kwartale do 1,9%), mijający tydzień zakończył się całkiem korzystnie dla rynku akcji. Globalny indeks akcyjny MSCI World wzrósł o 1,3%, indeks SP500 zyskał 1,4% a indeks akcji rynków wschodzących MSCI EM 1%. WIG20 nie odstawał zbyt mocno od regionalnej średniej, rosnąc w ciągu tygodnia o 0,8%. W mijającym tygodniu rentowność amerykańskiej obligacji skarbowej wahała się pomiędzy 1,85% a 1,74%. Jednak obecnie plasuje się na poziomie 1,74%, zaledwie 2 pb poniżej poziomu sprzed tygodnia. Polska 10-letnia obligacja skarbowa plasuje się obecnie na poziomie 1,99%, również nie odbiegającym istotnie od wyniku sprzed tygodnia.

Złoto w trendzie horyzontalnym, ropa nieco tańsza. Pomimo wsparcia ze strony niższych stóp Fed sytuacja na rynku złota pozostaje stabilna. W ciągu tygodnia cena tego kruszcu wzrosła jedynie o 0,2%, podobnie jak w poprzednich tygodniach pozostając w trendzie horyzontalnym. Choć od początku roku złoto zyskało ponad 17% to obecnie trudno mówić o kontynuacji trendu wzrostowego. Zainteresowaniu złotem nie sprzyja ani środowisko niskiej inflacji ani wyższa rynkowa skłonność do ryzyka odzwierciedlająca się w dobrych wynikach indeksów akcyjnych. Cena ropy Brent obecnie plasuje się na poziomie 60,5 USD/bbl, o 1,6% niższym niż tydzień temu. Rynkowi ropy wciąż szkodzi widmo wolniejszego wzrostu globalnej gospodarki.



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 świadczony 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 świadczony 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.