

Komentarz tygodniowy

BZ WBK Asset Management S.A.

Ubiegły tydzień zakończył się pozytywnie dla rynków akcji w krajach rozwiniętych. **Za sprawą Chin nieco gorzej radziły sobie rynki wschodzące.** Atmosfera na warszawskiej giełdzie była bliższa tej jaka panowała w Nowym Jorku czy Frankfurtach. **Indeksy WIG oraz WIG20 zakończyły tydzień na niewielkich plusach. Jednym z czynników, który przyniósł poprawę nastrojów na giełdach było odbicie cen surowców.** Ropa jest najdroższa od ponad miesiąca, a miedź – od dwóch.

Oprócz poprawy nastrojów na rynku surowców, trudno znaleźć wydarzenie lub publikację danych, które uzasadniałyby drożące ceny akcji. Można odnieść wrażenie, że wzrosty na niektórych giełdach następowały wbrew publikowanym danym makro. **W USA negatywnie zaskoczył odczyt indeksu PMI. W sektorze usług, spadł poniżej 50 pkt po raz pierwszy od 2013 roku. Pomimo słabych danych, giełda amerykańska zamknęła tydzień na ok. 2-procentowym plusie.** Wydaje się, że inwestorzy wolą poczekać na kolejne odczyty niż spekulować, że mamy do czynienia z pierwszymi sygnałami ewentualnej recesji.

W minionym tygodniu, dobra atmosfera panowała również na rynku obligacji. Dotyczy to przede wszystkim krajów strefy euro, gdzie ukazały się zaskakująco niskie odczyty inflacji. **W Niemczech, obligacje dziesięcioletnie mają rentowność niewiele powyżej zera (0,14%). Jest to efekt wzrostu awersji do ryzyka oraz oczekiwań dotyczących dalszego stymulowania gospodarki przez EBC.**

Ruchy na krajowym rynku stopy procentowej, tylko częściowo pokrywały się z tym co działo się na rynkach bazowych. **Rentowność polskich dziesięciolatek nie zmieliła się znacząco i w dalszym ciągu znajduje się minimalnie poniżej 3%.**

Materiał jest prezentowany w celach informacyjnych i nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Niniejszy dokument nie może być kopiowany, cytowany lub rozpowszechniany w jakikolwiek sposób bez uprzedniego pisemnego zezwolenia BZ WBK Asset Management S.A. Informacje zawarte w dokumencie są dobierane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności.

Autorzy nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych wskutek interpretacji powyższego dokumentu. Przed dokonaniem inwestycji w fundusz inwestycyjny Arka BZ WBK FIO należy zapoznać się z Prospektem Informacyjnym dostępnym na stronie www.arka.pl (w przypadku Arka Prestiż SFIO na stronie www.prestiz.arka.pl).