

Komentarze rynkowe

26.05.2014

Ożywienie na światowych rynkach

W ubiegłym tygodniu byki dominowały na światowych parkietach. S&P 500 wzrósł +1,2% notując rekordowy poziom powyżej 1900,5 punktów. Dodatkowo były też odczyty indeksów europejskich. Niemiecki DAX zanotował wzrost +1,4% a francuski CAC40 +0,8 %. Fala wzrostów na rynkach rozwiniętych nie ominęła także Japonii, gdzie Nikkei 225 zyskał +2,6 %. Dobry sentyment udzielił się również rodzimemu parkietowi gdzie WIG20, mWIG40 oraz sWIG80 rosły kolejno +3%,+3,1% i +3,5%.

Kolor zielony dominował także na parkietach rynków rozwijających się. Turecki XU100 zanotował wzrost +4,1% ustępując jedynie rosyjskiemu RTS, który wzrósł aż +5,1% okazując się najlepszym w zestawieniu. Na lekkim plusie miniony tydzień zakończyły także spółki chińskie a Shanghai Composite zyskał +0,4 %. Najstańszym emerging markets okazała się Brazylia, gdzie BOVESPA straciła -2,5 %.

Dane makroekonomiczne napływające z gospodarki amerykańskiej były pozytywne. Protokół z posiedzenia FED pokazuje, że Rezerwa Federalna poważnie rozważa termin wprowadzenia pierwszej od 2006 roku podwyżki stóp procentowych w kontekście poprawiającej się sytuacji na rynku pracy. Jednak póki co przez znaczący okres czasu stopy procentowe będą utrzymywane blisko zera. Członkowie FED widzą również niewielkie ryzyko podwyższonej inflacji wynikającej z działań stymulujących rynek. Dodatkowo, pewności inwestorom dodał pozytywny odczyt wstępnego PMI dla amerykańskiego przemysłu, oraz dobra dynamika wzrostu sprzedaży nowych domów na rynku pierwotnym.

Dane ze Strefy Euro również wskazują na utrzymujące się ożywienie. Wstępny odczyt PMI dla przemysłu wyniósł 52,5 wobec oczekiwań na poziomie 53,75, jednak wciąż znajduje się powyżej granicy 50 oddzielającej ożywienie od spowolnienia gospodarczego. Powyżej konsensusu był zaś wstępny odczyt PMI dla sektora usług, który wyniósł 53,5 (prognozowano 53). Bardzo podobnie zachowywały się analogiczne wskaźniki dla samej gospodarki Niemiec. Europa rozwija się także poza Eurostrefą. Wobec poprawiającej się kondycji brytyjskiej gospodarki rosną oczekiwania podwyżki stóp procentowych przez BoE w najbliższych miesiącach.

W Japonii BoJ w świetle poprawiających się danych makroekonomicznych zdecydował się na utrzymanie dotychczasowej polityki luzowania ilościowego.

Informacje płynące z Państwa Środka były zadowalające. Odczyt indeksu PMI dla produkcji przemysłowej okazał się lepszy niż przewidywano (49,7 w maju wobec 48,1 w kwietniu). Na rynkach panował pozytywny sentyment, który został wzmocniony podpisaniem długo oczekiwanej umowy dotyczącej dostaw gazu pomiędzy Rosją a Chinami.

Jakub Banaszewski
Analityk w Departamencie Inwestycji