

KOMENTARZ MIESIĘCZNY PAŹDZIERNIK 2017

Październik był miesiącem kontynuacji wzrostów na światowych giełdach. Najlepiej w tym okresie zachowywał się indeks japońskiej giełdy NIKKEI 225, który zanotował wzrost o 8,1%, osiągając najwyższe poziomy od dwóch lat. Spośród giełd zachodnioeuropejskich wzrost o 3,1% zanotował indeks DAX, a brytyjski FTSE 100 zyskał 1,6%. Najważniejsze indeksy giełd amerykańskich, S&P 500 oraz DJIA, wzrosły odpowiednio o 2,2% oraz 4,3%, ustanawiając historyczne rekordy. Potwierdzeniem dobrych nastrojów był wzrost globalnego indeksu MSCI ACWI o 2%.

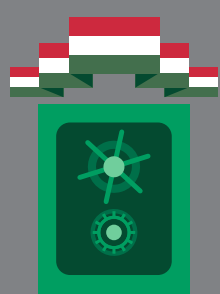


Na rynku surowców pozytywnie wyróżniała się **ropa naftowa**, cena baryłki Brent wzrosła o 7,7% w ujęciu dolarowym.



AKCJE

ŚWIAT



Jednym z **najmocniejszych** rynków w minionym miesiącu były Węgry. Duży wzrost odnotował bank OTP.

Ceny miedzi oraz węgla koksującego wzrosły odpowiednio o 5,5% oraz 3,2% w ujęciu dolarowym. Ceny złota zakończyły październik na poziomie zbliżonym do wrześniowego.



POLSKA

W kolejnym miesiącu **indeks WIG20 zyskuje na wartości (wzrost o 2,9%)**, z kolei indeksy mWIG40 oraz sWIG80 mienia się czerwonym kolorem (spadki odpowiednio o 2,3% i 5,2%).



Październik to początek sezonu wyników za trzeci kwartał roku. Dotychczas **pozytywnie zaskakuje sektor bankowy (subindeks WIG-banki zyskał 3,7%)**.

Indeks szerokiego rynku, **WIG, zyskał w październiku 0,9%**.

+0,9%

W dalszym ciągu **motorem napędowym warszawskiej giełdy są spółki paliwowe**. PKN Orlen zakończył miesiąc z blisko 6% wzrostem. Akcje Grupy **Lotos** stały się najlepszym komponentem indeksu WIG20 w październiku, ze **wzrostem o 10,5%**.



Europejskie gospodarki są w rozkwicie. Dane o PKB w trzecim kwartale w strefie euro (2,5% r/r) potwierdzają, że w obszarze wspólnej waluty dawno nie było tak dobrej passy.



Mario Draghi, zgodnie z oczekiwaniami, ogłosił aktualizację programu skupu aktywów – zmniejszono wolumen skupu z 60 mld euro miesięcznie do 30 mld euro od stycznia 2018 r. i wydłużono program QE o 9 miesięcy. Zachowano retorykę, że stopy procentowe na obecnym poziomie będą utrzymywane po zakończeniu programu luzowania ilościowego.



W dość zmiennym październiku **rentowność niemieckiego Bunda spadła – z poziomu 0,46% do 0,36%**.



Rentowność US Treasuries w październiku **niewiele wzrosła, bo tylko o 5 punktów bazowych**.

0,36%

ŚWIAT

OBLIGACJE

Rentowności 10-letnich obligacji skarbowych **wzrosły** z poziomu około 3,37% na początku października do poziomu ok. 3,44% na koniec miesiąca, wykonując w połowie tego okresu ruch w kierunku 3,25%. Umocnienie się polskich obligacji w trzecim tygodniu października podążało za trendami na rynkach bazowych.

POLSKA

Spread do niemieckiego bunda rozszerzył się o 17 pkt. bazowych. Złoty w październiku pozostał bez zmian do dolara, a do euro umocnił się o 1,7%. Kurs USD/PLN wyniósł na koniec miesiąca 3,64, a EUR/PLN 4,24.



3,44%

Według wstępnego odczytu **dynamika inflacji CPI w październiku nieznacznie osłabła, do 2,1% r/r, co jest zgodne z oczekiwaniami rynku. W kontekście decyzji RPP ważne będą listopadowe prognozy inflacji.**

2,1%

