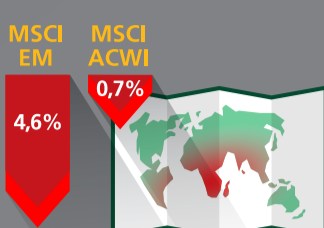


KOMENTARZ MIESIĘCZNY CZERWIEC 2018

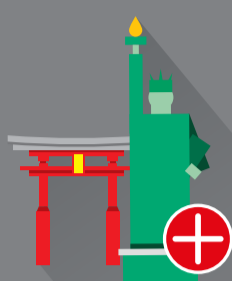
AKCJE

ŚWIAT

Globalny indeks MSCI ACWI stracił 0,7%, podczas gdy MSCI EM spadł o 4,6%.

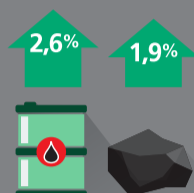


W czerwcu rynki wciąż były pod presją zawirowań politycznych, tym razem powrócił temat wojny handlowej między USA, Chinami oraz Europą. Rezultat, to wciąż utrzymująca się podwyższona zmienność na rynkach oraz silny dolar. Kontynuowane były przepływy kapitałów w stronę bezpiecznych aktywów.



Z rynków rozwiniętych najlepiej radziły sobie te uważane za najbezpieczniejsze – USA oraz Japonia.

Na drugim biegunie znalazł się niemiecki DAX, który stracił 2,3% w dolarze.



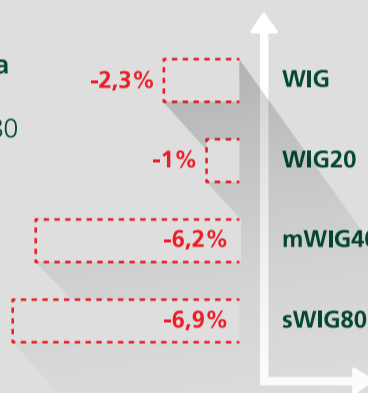
Na giełdzie surowcowej kolejny miesiąc z rzędu drożały ropa oraz węgiel – odpowiednio o 2,6% oraz 1,9%.

POLSKA

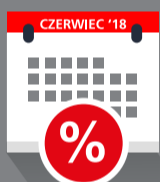


Wszystkie główne indeksy warszawskiego parkietu zakończyły czerwiec mieniąc się czerwonym kolorem.

Po raz kolejny najbardziej traciły na wartości spółki o małej i średniej kapitalizacji, których indeksy, sWIG80 oraz mWIG40, straciły odpowiednio 6,9% i 6,2%.

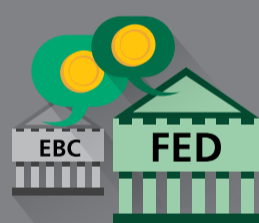


Relatywnie lepiej radziły sobie spółki o dużej kapitalizacji – indeks WIG20 zniżył o 1%. Indeks szerokiego rynku, WIG, stracił w skali miesiąca 2,3%.



Czerwiec był miesiącem ważnych i spodziewanych decyzji największych banków centralnych na świecie.

Europejski Bank Centralny zdecydował o zakończeniu skupu aktywów do końca bieżącego roku, zmniejszając tempo ich zakupów już od września 2018 r.



Rezerwa Federalna USA podniosła stopy procentowe o 25 punktów bazowych, potwierdzając tym samym, że gospodarka jest na drodze do osiągnięcia maksimum zatrudnienia i inflacji nawet powyżej celu.

EBC stwierdził również, iż nie spodziewa się zmian w stopach procentowych co najmniej do zakończenia lata 2019 roku.



W strefie euro indeksy koniunktury w czerwcu, w szczególności PMI oraz szereg regionalnych wskaźników, pokazały kolejny miesiąc wyhamowania oczekiwań wzrostu gospodarek europejskich.

2019



Rentowność US Treasuries w czerwcu poruszała się w przedziale 2,85-2,95%, ale miesiąc zakończyła na poziomie jak z początku miesiąca – 2,86%.

0,30%

Do czasu posiedzenia EBC rentowność niemieckiego Bunda wzrastała do poziomów 0,50%, ale zakończyła miesiąc na poziomie 0,30%.

ŚWIAT

OBLIGACJE

POLSKA

W czerwcu rentowności 10-letnich obligacji skarbowych miały ponad 20-punktowy zakres wahań, ale miesiąc zakończyły na podobnym poziomie co na koniec maja – 3,21%.



Kurs USD/PLN wyniósł na koniec miesiąca 3,74, co oznaczało osłabienie o 5 groszy, a EUR/PLN 4,37, co oznacza osłabienie złotego o 5 groszy.

