

AKCJE ŚWIAT



We wrześniu mieliśmy do czynienia ze **stabilizacją stóp zwrotu głównych światowych indeksów**.

NIKKEI

+5,5%



Inwestorzy lokowali kapitał na bezpiecznych rynkach, dlatego lepiej zachowywały się rynki rozwinięte niż rynki krajów rozwijających się. MSCI ACWI wzrósł o 0,3%, podczas gdy MSCI EM spadł o 0,8%. Najsilniejsza była Japonia, indeks Nikkei wzrósł o 5,5% w walucie lokalnej i 3,2% w ujęciu dolarowym.



Kolejna podwyżka stóp procentowych w USA zachęcała globalnych inwestorów do lokowania kapitału w dolarze, przez co jego kurs pozostawał relatywnie mocny względem głównych par walutowych.

Na nastroje inwestorów wpływały wciąż **eskalacja konfliktu na linii USA-Chiny w sprawie taryf oraz ocieplenie stosunków dyplomatycznych na linii Korea Północna-USA**.



DOW JONES

W USA najlepiej zachowywał się indeks Dow Jones, który wzrósł o 1,9%. Indeks S&P500 zakończył miesiąc na 0,5% plusie. Gorzej radził sobie indeks Nasdaq, który spadł o 0,4%.



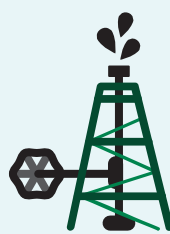
Po słabym sierpniu, **wrzesień był dobrym miesiącem dla inwestujących w regionie Europy Środkowo - Wschodniej**.

Najmocniejszym rynkiem była Turcja, która w USD wzrosła blisko 17%. Przełomowa była nieoczekiwana decyzja Banku Centralnego o podwyżce stóp procentowych aż o 625 punktów bazowych (z 17,75% do 24%).

Na tle europejskich indeksów wyróżnił się FTSE, który zanotował wzrost o 1,1% w walucie lokalnej oraz 1,7% w ujęciu dolarowym. Słabiej radził sobie DAX, który spadł o 1% w EUR i 0,8% w USD.



Na giełdzie surowcowej we wrześniu najjaśniejszą gwiazdą okazała się ropa, która drożała o 7%. Dobrze zachowywały się również węgiel oraz miedź, których ceny wzrosły kolejno o 3,1% i 4,7%. Uncja złota pozostawała pod presją i staniała o 0,7%.



AKCJE POLSKA

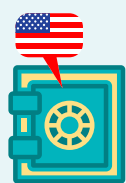
Wszystkie główne indeksy warszawskiego parkietu zakończyły miesiąc mieniąc się kolorem czerwonym. **Ponownie najsłabszym indeksem był sWIG80, który zniżył o blisko 8,6%**. Relatywnie lepiej zachowywały się duże spółki oraz spółki o średniej kapitalizacji, których **indeksy WIG20 oraz mWIG40 spadły o odpowiednio 2,3% i 1,5%**. Indeks szerokiego rynku, **WIG, zakończył miesiąc tracąc 2%**.



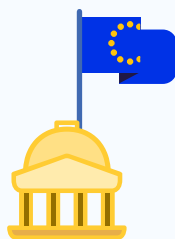
Ważnym wydarzeniem miesiąca było zakwalifikowanie Polski do grona krajów rozwiniętych z rozwijających się przez FTSE Russel (od dnia 24 września 2018). Dodatkowo, **osiem** największych pod względem wartości free-floatu **spółek notowanych na GPW zostało włączonych do indeksu Stoxx Europe 600**.

OBLIGACJE ŚWIAT

Rezerwa Federalna USA podniosła stopy procentowe o 25 punktów bazowych, do przedziału 2,0-2,25% i potwierdziła w komunikacie, że gospodarka Stanów Zjednoczonych jest w fazie silnej ekspansji, która uzasadnia dalsze podwyżki stóp procentowych.



US Treasuries we wrześniu wzrosła o 20 punktów bazowych do 3,06% i na początku października kontynuowała trend wzrostowy.



Europejski Bank Centralny potwierdził decyzję o zakończeniu skupu aktywów do końca bieżącego roku, zmniejszając tempo zakupów już od początku października 2018 r. do 15 mld EUR z 30 mld EUR miesięcznie. Zgodnie z nowymi prognozami makroekonomicznymi EBC **wzrost gospodarczy w 2018 i 2019 roku będzie nieco wolniejszy** niż wcześniej oczekiwano ze względu na słabszy popyt zagraniczny.



Przez cały wrzesień rentowność niemieckiego Bunda sukcesywnie wzrastała (co oznacza spadek cen) do poziomów 0,47%, co oznaczało wzrost o ponad 14 punktów bazowych.

OBLIGACJE POLSKA

We wrześniu **rentowność 10-letnich obligacji skarbowych zakończyła miesiąc nieco wyżej niż zaczęła** (czyli ceny spadły) – zanotowano wzrost o 6 punktów bazowych do 3,24%. Tym samym spread do niemieckiego Bunda zawężił się o ponad 9 pkt. bazowych. **Kursy euro i dolara amerykańskiego do złotego pomimo niewielkich wahań w ciągu miesiąca, zakończyły wrzesień na takim samym poziomie jak zaczęły**, odpowiednio 4,28 oraz 3,69.



PMI 50,5

Wskaźnik PMI spadł we wrześniu do poziomu 50,5 pkt, pozostając niewiele ponad poziom, oddzielającym recesję w przemyśle od ekspansji.