

Tygodniowy komentarz rynkowy

piątek, 9 marca 2018

Powolna poprawa nastrojów na giełdach, ale głównie na rynkach rozwiniętych, rynki wschodzące raczej nie zyskują. Po lutowym pogorszeniu sentymentu ostatni tydzień przyniósł zdecydowaną poprawę nastrojów na rynkach bazowych. Najciekawiej wyglądała sytuacja w USA, gdzie w ciągu ostatniego tygodnia indeks SP500 wzrósł o 2,29%. Indeksy z innych głównych gospodarek światowych również pokazały poprawę – w tym DAX o 1,35% a Nikkei o 1,36%. Co ciekawe, poprawa nastrojów ominęła rynki wschodzące, tu indeks MSCI EM pokazał jedynie symboliczną poprawę, rosnąc w ciągu tygodnia o 0,25%. W naszym regionie jedynie giełda w Budapeszcie pokazała istotny wzrost. Jednak największe rynki takie jak Rosja czy Turcja pozostawały na minusie. W tych – mało sprzyjających – warunkach indeks WIG20 spadł w ciągu tygodnia o -0,55%.

Polska gospodarka pokazała ponad 5-procentowy wzrost w czwartym kwartale 2017 roku. Poznaliśmy oficjalne dane krajowego PKB za czwarty kwartał ubiegłego roku. W tym okresie dynamika PKB wyniosła 5,1% a głównym motorem wzrostu gospodarczego pozostawał popyt konsumpcyjny, który w tym okresie zwiększył się o 4,9% (czyli bardzo podobnie do poprzednich trzech kwartałów). Niewątpliwie najciekawszą częścią w/w publikacji były inwestycje, które przyspieszyły w czwartym kwartale do 11,3% rdr z 3,3% kwartał wcześniej. Był to najmocniejszy kwartalny odczyt dynamiki inwestycji od pierwszego kwartału 2015 roku. W omawianym okresie zarówno zmiana stanu zapasów jak i eksport netto pokazały negatywną kontrybucję do dynamiki PKB, wynoszącą odpowiednio -0,4 i -0,8 punktu procentowego.

Krajowe stopy procentowe pozostają bez zmian. W marcu Rada Polityki Pieniężnej po raz kolejny pozostawiła stopy procentowe bez zmian. Stopa referencyjna wciąż wynosi więc 1,50%. Podobnie do poprzednich miesięcy ciekawszy niż sama decyzja (a raczej jej brak) był komunikat po spotkaniu. Tym razem również usłyszeliśmy że Rada jest mocno zdeterminowana do tego by w przewidywalnym horyzoncie czasowym pozostawić stopy procentowe bez zmian, przy jednoczesnych sugestjach że do pierwszej podwyżki stóp procentowych NBP może dojść dopiero w 2019 roku.



Niniejsze opracowanie ma charakter wyłącznie informacyjny i nie może być traktowane jako doradztwo ani porada inwestycyjna. W szczególności nie może być traktowane jako oferta ani propozycja zawarcia jakiegokolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiegokolwiek usługi świadczonej przez Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. Przedstawione opinie i komentarze są niezależnymi opiniami Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. i pozostają aktualne wyłącznie w momencie ich wydania. Przy ich opracowaniu wykorzystano źródła informacji, które są uważane za wiarygodne i dokładne, jednak zastrzegamy, iż mimo to mogą być one niekompletne lub skrócone. Niniejszy dokument stanowi własność Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. Kopiowanie i rozpowszechnianie niniejszego dokumentu w całości lub w części możliwe jest wyłącznie po uprzednim uzyskaniu pisemnej zgody Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A.

Niniejsze opracowanie ma charakter wyłącznie informacyjny i nie może być traktowane jako doradztwo ani porada inwestycyjna. W szczególności nie może być traktowane jako oferta ani propozycja zawarcia jakiegokolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiegokolwiek usługi świadczonej przez Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie WARTA S.A. . Przedstawione opinie i komentarze są niezależnymi opiniami Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie WARTA S.A. i pozostają aktualne wyłącznie w momencie ich wydania. Przy ich opracowaniu wykorzystano źródła informacji, które są uważane za wiarygodne i dokładne, jednak zastrzegamy, iż mimo to mogą być one niekompletne lub skrócone. Niniejszy dokument stanowi własność Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie WARTA S.A. Kopiowanie i rozpowszechnianie niniejszego dokumentu w całości lub w części możliwe jest wyłącznie po uprzednim uzyskaniu pisemnej zgody Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie WARTA S.A.