

Tygodniowy komentarz rynkowy

czwartek, 1 lutego 2018

Nieco słabszy tydzień po mocnym początku roku. Po bardzo dobrym początku roku, który przyniósł wzrost globalnych indeksów giełdowych w skali nie widzianej od wielu lat, ostatni tydzień przebiegał pod dyktando nieco słabszych nastrojów. Spadek pokazały praktycznie wszystkie główne indeksy (w tym SP500 o -0,48%, DAX o -1,68%, NIKKEI o -0,77% a MSCI EM o -0,33%). Czynnikiem, który przynajmniej po części wpłynął na nastroje inwestorów był komunikat Fed, w którym stwierdzono, że inflacja wzrośnie w tym roku a warunki fundamentalne będą sprzyjać dalszemu, stopniowemu zacieśnianiu polityki pieniężnej. Rentowność amerykańskich 10-latek wzrosła do 2,75%, czyli najwyższego poziomu od połowy 2014 roku.

Spokojniej na rynku ropy. Wzrosty cen paliw zatrzymały się, a cena ropy brent powróciła poniżej 70 dolarów za baryłkę. Czynnikiem, który pomógł ustabilizować ceny ropy były m. in. informacje o rosnących zapasach w USA. Negatywne dla cen tego surowca były też dane o wzroście amerykańskiego wydobycia.

Mocny wzrost w polskiej gospodarce. Zgodnie z raportem GUS w całym 2017 roku polski produkt krajowy brutto wzrósł o 4,6%. Spożycie gospodarstw domowych wzrosło w tym okresie o 4,8% a inwestycje o 5,4%. Choć dane za czwarty kwartał nie są jeszcze znane to w/w publikacja daje pierwsze sugestie odnośnie siły polskiej gospodarki w ostatnim kwartale 2017 roku. Wstępne wyliczenia wskazują bowiem, że sytuacja ta wyglądała bardzo dobrze. Można szacować, że w czwartym kwartale wzrost gospodarczy (dynamika roczna) uplasował się na ok. 5-procentowym poziomie a głównym motorem wzrostu pozostawał popyt krajowy (w tym ok. 4,8-procentowy wzrost konsumpcji i mocny, dwucyfrowy wzrost inwestycji). Największą uwagę w tym zestawieniu przyciąga oczywiście mocny wzrost inwestycji szacowany na 4 kwartał – w poprzednich kwartałach ubiegłego roku dynamika inwestycji była znikoma, średnio wynosiła 1,2% rdr.

Bardzo dobry wynik polityki fiskalnej. Ministerstwo Finansów podało, że w całym 2017 roku deficyt budżetu centralnego wyniósł 25 miliardów złotych a tym samym był ponad dwukrotnie niższy niż założono w planie (ustawa przewidywała deficyt wynoszący -59,3 mld złotych). Dochody budżetu były o 7,7% wyższe niż planowano a wydatki budżetowe były niższe od planu o -2,3%.



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.