

Tygodniowy komentarz rynkowy

piątek, 1 marca 2019

Słabszy wzrost gospodarczy w USA. W mijającym tygodniu pojawiło się kilka ciekawych danych gospodarczych. Z danych zagranicznych warto zwrócić uwagę przede wszystkim na amerykański PKB za 4 kwartał ubiegłego roku. Zgodnie z raportem opublikowanym przez BEA w tym okresie amerykańska gospodarka wzrosła o 2,6% czyli widocznie wolniej niż kwartał wcześniej, kiedy to wzrost gospodarczy wynosił 3,4%. Niższej dynamice wydatków konsumpcyjnych (spowolnienie do 2,8% z 3,5% kwartał wcześniej) towarzyszyło wzmocnienie wydatków inwestycyjnych (do 3,9% z 1,1% w poprzednim kwartale). Jednocześnie, co warto podkreślić, bieżące, miesięczne dane sugerują że to jeszcze nie koniec osłabienia, wskazując na możliwe dalsze spowolnienie dynamiki wzrostu gospodarczego w USA w pierwszym kwartale tego roku (choć nadmienić należy że w tym okresie, przynajmniej częściowo, może być to przejściowy efekt *government shutdown*). Po stronie krajowych danych warto wskazać również na dane PKB za 4 kwartał. Tu jednak wydźwięk tejże publikacji był bardziej optymistyczny. Zgodnie z raportem GUS w tym okresie polska gospodarka wzrosła o 4,9% rdr, jedynie nieznacznie spowalniając w porównaniu do poprzedniego kwartału (w 3 kw. 2018 r. PKB wzrósł o 5,1% rdr). Co ciekawe, eksport netto miał niewielką, pozytywną kontrybucję do PKB, sugerując, że w ostatnim kwartale ubiegłego roku pogarszające się uwarunkowania zewnętrzne nie miały większego wpływu na koniunkturę w polskiej gospodarce.

A na rynkach finansowych mijający tydzień przebiegał pod znakiem mieszanych nastrojów. Z jednej strony rynki miały wsparcie ze strony szefa Fed, który stwierdził, że w obliczu dotychczasowych wzrostów produktywności jest pole do dalszego wzrostu wynagrodzeń bez zwiększania ryzyka inflacyjnego (co wspiera oczekiwania na to, że stopy procentowe Fed przez dłuższy okres powinny pozostać bez zmian). Z drugiej strony jednak do ostrożności zachęcał brak postępu w rozmowach handlowych USA z Chinami jak również coraz mniej pozytywne publikacje fundamentalne. W powyższych warunkach SP500 zyskał jedynie 0,3% a DAX i Nikkei po 0,8%. MSCI EM utrzymał się na poziomie z poprzedniego tygodnia a WIG20 pokazał niewielki spadek (-0,3% t/t).



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 świadczony 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 świadczony 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.