

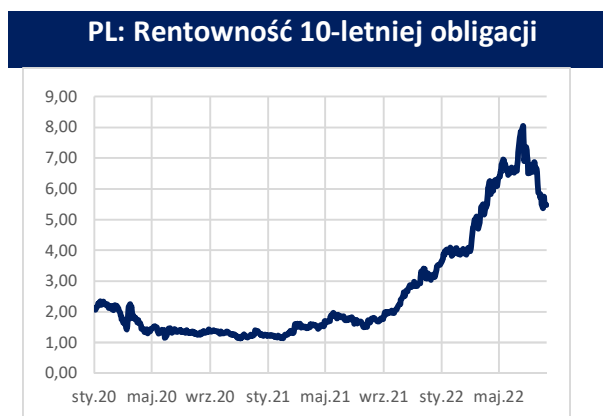
Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 8 sierpnia 2022

Słabsze wyniki polskiego i amerykańskiego PMI. W lipcu PMI dla polskiego przemysłu spadł do 42,1 pkt z 44,4 pkt miesiąc wcześniej. Tym samym indeks koniunktury obniżył się do najniższego poziomu od maja 2020 roku i pozostawał poniżej 50 pkt (czyli poziomu poniżej którego indeks PMI sygnalizuje pogorszenie koniunktury) trzeci miesiąc z rzędu. W komunikacie napisano: *Niższy odczyt głównego Indeksu PMI odzwierciedlał silny spadek produkcji oraz nowych zamówień. (...) Podwyższona inflacja i niepewny klimat geo-polityczny przyczyniły się do ogólnego spadku popytu, zarówno w kraju, jak i za granicą: sprzedaż na rynki zewnętrzne spadła w podobnym stopniu jak liczba nowych zamówień, a firmy zgłosiły nieoczekiwane i niepokojące spowolnienie europejskiej działalności gospodarczej.* Wyniki powyższe (jak i towarzyszące mu komentarze) mocno wpisały się w oczekiwania rynkowe na zdecydowane pogorszenie krajowej koniunktury w drugiej połowie bieżącego roku.

Pogorszenie sytuacji gospodarczej zasygnalizowały też wskaźniki PMI zarówno w USA jak i w strefie euro. Lipcowy Composite PMI zarówno dla amerykańskiej jak i europejskiej gospodarki plasował się poniżej 50 pkt i wyniósł odpowiednio 47,7 pkt i 49,9 pkt. Czyli w obu obszarach gospodarczych ankietowane podmioty wskazywały (podobnie jak w Polsce) na pogorszenie koniunktury.

Rynki finansowe pozostawały pod wpływem spekulacji odnośnie tempa zacieśniania amerykańskiej polityki pieniężnej. Tu przeważały oczekiwania na to, że Fed pozostanie zdeterminowany do zdecydowanej walki z inflacją. Oczekiwania te tonowały nastroje na rynku akcji i podsycaly presję na wzrost rentowności. Globalny indeks akcji MSCI EM wzrósł w ciągu tygodnia o symboliczne 0,2% zaś amerykański SP500 zyskał 0,5%. Polski WIG20 spadł 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 jakiejkolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiejkolwiek 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 jakiejkolwiek transakcji, jak również nie jest formą reklamy ani ofertą sprzedaży jakiejkolwiek 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.