

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 16 maja 2022

Publikacje inflacyjne nadają ton. W mijającym tygodniu warto było zwrócić uwagę przede wszystkim na publikacje inflacji. W Stanach Zjednoczonych kwietniowa inflacja utrzymała się powyżej 8% i wyniosła 8,3% rdr. Również amerykański wskaźnik cen produkcji pozostawał wysoki, wynosząc w kwietniu niebagatelne 11% rdr. Finalny odczyt polskiej inflacji za kwiecień przyniósł natomiast niewielką rewizję w górę – do 12,4% rdr z 12,3% szacowanych wstępnie. Dodatkowo, polska inflacja bazowa (inflacja z wyłączeniem cen żywności i energii) przyspieszyła w kwietniu do 7,7% rdr potwierdzając, że krajowa presja inflacyjna to obecnie nie tylko efekt rosnących cen energii.

Wskaźniki powyższe mocno potwierdziły, że praktycznie w całej gospodarce globalnej utrzymuje się wysoka presja cenowa, obecnie wprawdzie napędzana głównie czynnikami podażowymi, lecz z ryzykiem, że rosnące koszty surowców będą napędzać wzrost cen również w innych sektorach gospodarki. Tym samym wciąż więc na rynkach finansowych dominują trzy czynniki ryzyka: (1) obawa przed długotrwałym epizodem inflacyjnym, (2) obawa przed istotnym spowolnieniem globalnej dynamiki wzrostu gospodarczego, (3) obawa, że banki centralne są na tyle zdeterminowane by walczyć z inflacją, że są w stanie poświęcić wzrost gospodarczy.

Choć tygodniowe dynamiki giełdowe tym razem pozostają pozytywne (MSCI World w ciągu tygodnia wzrósł o 0,8% a SP500 o 0,4%) to jednak trudno mówić o trwalszej poprawie sentymentu, wzięwszy pod uwagę, że publikacje inflacyjne podtrzymują rynkowe obawy przed zdecydowaną reakcją banków centralnych. I choć presja na wzrost rentowności nieco zelżała to jednak rynki niezmiennie oczekują na znaczne zacieśnienie polityki pieniężnej zarówno w USA jak i w polskiej gospodarce.



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.