

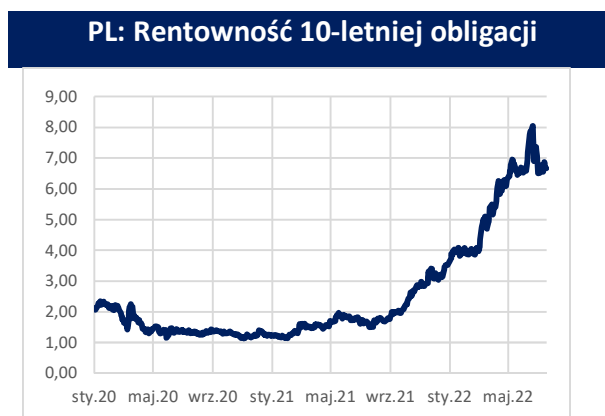
Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 18 lipca 2022

Kraj pod wpływem sytuacji globalnej. W ubiegłym tygodniu krajowy zestaw publikacji gospodarczych był dość ubogi – zobaczyliśmy jedynie nie wnoszący nic nowego odczyt bilansu obrotów bieżących i finalny odczyt czerwcowej inflacji, który z kolei okazał się symbolicznie niższy od wstępnego szacunku (15,5% vs. 15,6%). W sumie, na krajowym podwórku nie pojawiły się żadne istotniejsze informacje fundamentalne.

Zdecydowanie więcej dzieło się na rynkach bazowych. W USA zobaczyliśmy bowiem, spore zaskoczenie inflacyjne – w czerwcu inflacja CPI przyspieszyła do 9,1% rdr z 8,6% miesiąc wcześniej. Co równie istotne, wynik ten był zdecydowanie wyższy od oczekiwań rynkowych, które tym razem plasowały się na poziomie 8,8%. Po naszej stronie Oceanu Atlantyckiego Komisja Europejska opublikowała cykliczną aktualizację prognoz dla europejskiej gospodarki. W dokumencie tym zobaczyliśmy rosnące oczekiwania na spowolnienie gospodarcze (zgodnie z prognozami w latach 2022-23 dynamika PKB w UE powinna wynieść odpowiednio 2,7% i 1,5%), któremu towarzyszyło przeszacowanie w górę prognoz inflacyjnych na najbliższe kwartały (do odpowiednio 8,3% i 4,6% w latach 2022-23). Warto przy tym podkreślić, że, według tegoż raportu, bilans ryzyk gospodarczych ukierunkowany jest w stronę wyników słabszych od prognozy centralnej.

Wzrost obaw przed inflacją (oraz idące za tym spekulacje odnośnie bardziej agresywnych dostosowań w polityce pieniężnej głównych banków centralnych) pogarszały nastroje na rynkach akcyjnych. W ciągu tygodnia globalny indeks akcji MSCI World spadł o -0,2%, a amerykański SPOO stracił -0,6%. Indeks akcji rynków wschodzących MSCI EM w ostatnim tygodniu spadł o symboliczne -0,1%. Polski rynek akcji pozostawał słaby a WIG 20 stracił -2,6%.



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.