

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 21 lutego 2022

Na rynkach utrzymują się wyraźnie słabsze nastroje pomimo bardzo dobrych danych ze sfery realnej polskiej gospodarki.

W ubiegłym tygodniu pojawił się ciekawy i mocny zestaw danych z polskiej gospodarki. Zgodnie z raportami GUS w styczniu produkcja przemysłowa wzrosła o 19,2% rdr a sprzedaż detaliczna o 10,6% rdr. Mocne wyniki pokazał też sektor budowlany, gdzie w styczniu wzrost produkcji wyniósł ponad 20% rdr. Tym samym, mocny zestaw styczniowych danych sugeruje, że w pierwszym kwartale bieżącego roku dynamika PKB może nie odbiegać znacząco od ponad 7-procentowego wzrostu zanotowanego w ostatnim kwartale roku poprzedniego. Warto jednak dodać, że mocny wzrost produkcji i sprzedaży miał miejsce przy wciąż znacznej presji cenowej. W styczniu wskaźnik cen produkcji sprzedanej przemysłu był wyższy niż rok wcześniej aż o 14,8%. W tym samym okresie ceny produkcji budowlanej wzrosły o 8,3% rdr. Tym samym bieżące dane z gospodarki mocno wpisywały się w rynkowe oczekiwania na dalsze zacieśnianie krajowej polityki pieniężnej.

Jednocześnie jednak, pomimo dobrych danych krajowych, na rynkach finansowych rządziła geopolityka i coraz mocniejsze obawy inwestorów przed konfliktem zbrojnym na Ukrainie. To z kolei przesądzało o tym, że inwestorzy ostrożniej patrzyli na cały nasz region.

Rosnąca globalnie awersja do ryzyka przełożyła się na spadek światowego indeksu akcyjnego MSCI World o 0,9% w ciągu tygodnia (SP500 w tym samym okresie stracił -1,2% a indeks akcyjny rynków wschodzących MSCI EM -0,9%). Polski WIG20 w tym samym okresie stracił 3,7%. Rentowność polskiej 10-letniej obligacji skarbowej spadła w ciągu tygodnia o 22 pb.



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.