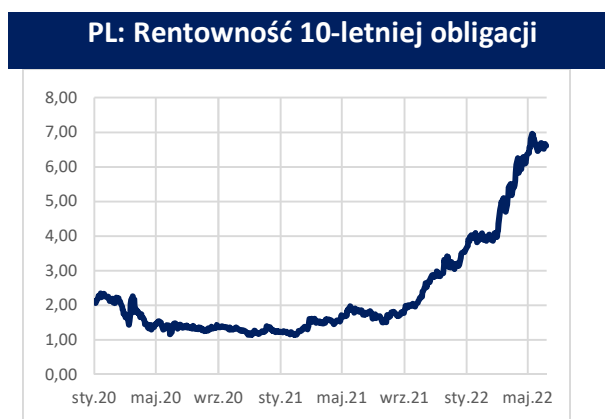


Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 6 czerwca 2022

Rośnie inflacja w strefie euro, rośnie też polski PKB (choć głównie dzięki dalszemu wzrostowi zapasów). A jednocześnie polska inflacja powraca na dawno nie widziane, wysokie poziomy. W maju inflacja strefy euro przyspieszyła do 8,1% rdr z 7,5% rdr miesiąc wcześniej. Wynik ten wyraźnie przekroczył oczekiwania rynkowe, które tym razem plasowały się na poziomie 7,8%. Inflacja netto (wyłączająca z koszyka inflacyjnego ceny żywności i energii) również przyspieszyła – do 3,8% rdr z 3,5% zanotowanych miesiąc wcześniej. O utrzymującej się presji inflacyjnej w strefie euro świadczył również odczyt wskaźnika PPI (czyli cen produkcji przemysłowej), który w kwietniu przyspieszył do 37,2% rdr z 36,9% miesiąc wcześniej.

Z polskich danych warto natomiast spojrzeć na finalny odczyt PKB za 1 kwartał, który potwierdził że w tym okresie polska gospodarka wzrosła o 8,5% rdr. Niemniej jednak struktura tego wzrostu wyglądała już mniej optymistycznie, wzięwszy pod uwagę, że zmiana stanu zapasów dołożyła aż 7,7 punktu procentowego do całkowitej dynamiki PKB w tym okresie. Jednocześnie, zgodnie ze wstępnym odczytem GUS w maju polska inflacja przyspieszyła do 13,9% rdr z 12,4% rdr w kwietniu. Szczegóły w/w raportu potwierdziły, że główna presja inflacyjna wciąż pochodziła ze strony szeroko zdefiniowanej energii – ceny nośników energii wzrosły w tym okresie o 31,4% rdr a ceny paliw o 35,4% rdr. Utrzymująca się presja inflacyjna (i związane z nią oczekiwania na zacieśnianie polityki pieniężnej na rynkach bazowych) osłabiły sentyment na rynku akcji. W ciągu tygodnia globalny indeks akcyjny MSCI World spadł o 0,9%, podobnie jak amerykański SP500. Polski WIG20 stracił 0,5%. Jednocześnie, obawy inflacyjne przekładały się na presję na wzrost rentowności. Rentowność amerykańskiej 10-letniej obligacji skarbowej wzrosła w ciągu tygodnia o 30 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 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.