

Tygodniowy komentarz rynkowy

poniedziałek, 25 kwietnia 2022

Mocno (było) w pierwszym kwartale w polskiej gospodarce. W mijającym tygodniu krajowy kalendarz publikacji gospodarczych zdominowały wskaźniki ze sfery realnej. Zgodnie z danymi GUS w marcu produkcja sprzedana w przemyśle wzrosła o 17,3% rdr, produkcja budowlano-montażowa zwiększyła się o 27,6% rdr a sprzedaż detaliczna wzrosła w ujęciu realnym o 9,6% rdr. Mocnym wskaźnikiem produkcji i sprzedaży towarzyszyły sygnały utrzymywania się presji płacowej. Zgodnie z danymi GUS w marcu przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw zwiększyło się o 12,4% rdr. Jednakowoż, warto podkreślić, że odczyty powyższe traktowane są jako odzwierciedlenie minionej sytuacji gospodarczej, a rynkowe prognozy malują nadchodzące kwartały w bardziej pesymistycznych barwach. Zgodnie z konsensusem prognoz rynkowych dynamika wzrostu gospodarczego w czwartym kwartale bieżącego roku powinna spowolnić do ok 2% rdr z mocnych 7% rdr szacowanych w pierwszym kwartale.

Jednocześnie, ubiegłotygodniowy zestaw danych dostarczył zdecydowanego potwierdzenia, że presja inflacyjna w polskiej gospodarce nie ma zamiaru wygasać. Inflacja bazowa w marcu przyspieszyła do 6,9% rdr z 6,7% rdr miesiąc wcześniej, a wskaźnik cen produkcji sprzedanej przemysłu wzrósł do 20% rdr, osiągając tym samym najwyższy poziom od 1995 roku. Tym samym – podobnie jak na rynkach bazowych – w polskiej gospodarce coraz mocniej rysuje się ryzyko scenariusza „niski wzrost gospodarczy + wysoka inflacja”.

W ostatnim tygodniu na globalny rynek akcji wpływ miały utrzymujące się obawy przed scenariuszem stagflacji. Globalny indeks akcji MSCI World w ciągu tygodnia spadł o 2,6% a SP500 stracił 2,2%. WIG20 pokazał jeszcze słabsze wyniki w ciągu tygodnia tracąc 8,3%.



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.