



Gospodarka USA ma się coraz lepiej

Podczas gdy przyszłość koniunktury gospodarczej w Europie w 2012 r. wciąż stoi pod znakiem zapytania, gospodarka amerykańska ma szansę uniknąć głębszej recesji.

Co więcej, zdaniem ekspertów Union Investment TFI widoczne są sygnały świadczące o tym, że Stany Zjednoczone wyjdą z obecnego spowolnienia szybciej niż kraje strefy euro.

Jakie argumenty przemawiają za tym, że ryzyko recesji w USA się zmniejsza?

- Wzrost PKB w III kwartale wyniósł **2,5%** (po wyeliminowaniu czynników sezonowych), zaś realny PKB wreszcie znalazł się **powyżej poziomu sprzed kryzysu**. O sile odreagowania zadecydowała przede wszystkim **sprzedaż detaliczna**, która zwiększyła się o 3,6% w porównaniu z 1,6% w poprzednim kwartale.
- Indeks **Chicago PMI**, który odzwierciedla nowe zamówienia w przemyśle, poziom zapasów, skalę produkcji, dostawy oraz sytuację na rynku pracy, wyniósł w listopadzie **62,6 pkt.**, osiągając **najwyższy poziom od sześciu miesięcy**.
- Opublikowano **lepsze dane z rynku nieruchomości**. Indeks NAHB (National Association of Home Builders), który obrazuje nastroje wśród firm budowlanych, nieoczekiwanie wzrósł w listopadzie do 20 pkt. z 17 pkt. w październiku, drugi miesiąc z rzędu.
- Do połowy 2013 r. amerykańska Rezerwa Federalna (Fed) będzie utrzymywała **niskie stopy procentowe**, co oznacza łatwy dostęp do pieniądza. Powinno to stanowić bodziec pobudzający tamtejszą gospodarkę.

Zdaniem ekspertów Union Investment TFI

Jarosław Lis, zarządzający funduszami Union Investment TFI

Dane makroekonomiczne napływające zza oceanu sugerują, że w przyszłym roku w USA może zrealizować się scenariusz „bezkredytowego ożywienia”. Ożywienia tego typu są zwykle poprzedzane dużymi spadkami aktywności gospodarczej oraz napięciami na rynkach finansowych i charakteryzują się o 1/3 niższym tempem wzrostu niż podczas „normalnego” ożywienia. Mimo negatywnych nastrojów związanych z problemami zadłużenia w Europie Amerykanie nie ulegają wpływowi tych wydarzeń. Biorąc pod uwagę ciągłą stymulację pieniężną ze strony amerykańskiego banku centralnego, można pozostać umiarkowanym optymistą w prognozach na najbliższe kwartały. Amerykańskie przedsiębiorstwa zakumulowały największą ilość gotówki w historii. Z jednej strony świadczy to o niepewności związanej z podejmowaniem nowych projektów inwestycyjnych, a z drugiej strony dzięki pozostawieniu takiej „poduszki bezpieczeństwa” nie będzie konieczne drastyczne ograniczanie aktywności gospodarczej, jak to miało miejsce na przełomie 2008 r. i 2009 r.





Masz pytania?



800 567 662

(22) 449 03 40 (od poniedziałku do piątku, od 8.00 do 18.00).



tfi@union-investment.pl