

RPP obniża stopy procentowe, stopę rezerw obowiązkowych, zapowiada QE i TLRO

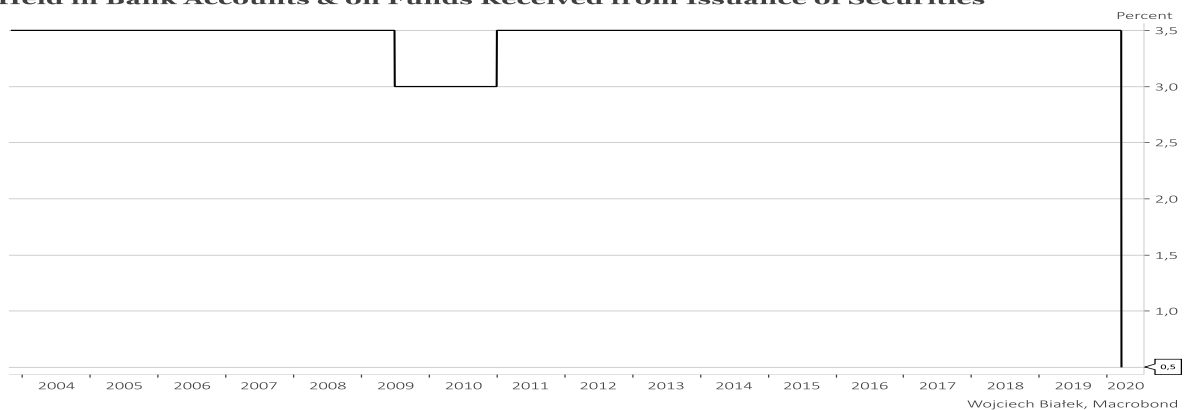
RPP obniżyła wczoraj stopy procentowe o pół punktu procentowego do najniższego poziomu w historii (1 proc.):

stopa referencyjna RPP i jej wcześniejszy odpowiednik



Obniżeniu z 3,5 proc. do 0,5 proc. uległa również stopa rezerw obowiązkowych od depozytów bankowych:

Poland, Policy Rates, Reserve Requirement on Zloty Funds & Foreign Currency Funds Held in Bank Accounts & on Funds Received from Issuance of Securities



" Zgodnie z Załoženiami NBP będzie także prowadził operacje zakupu obligacji skarbowych na rynku wtórnym w ramach strukturalnych operacji otwartego rynku, które zmienią długoterminową strukturę płynności w sektorze bankowym oraz przyczynią się do utrzymania płynności rynku wtórnego obligacji skarbowych."

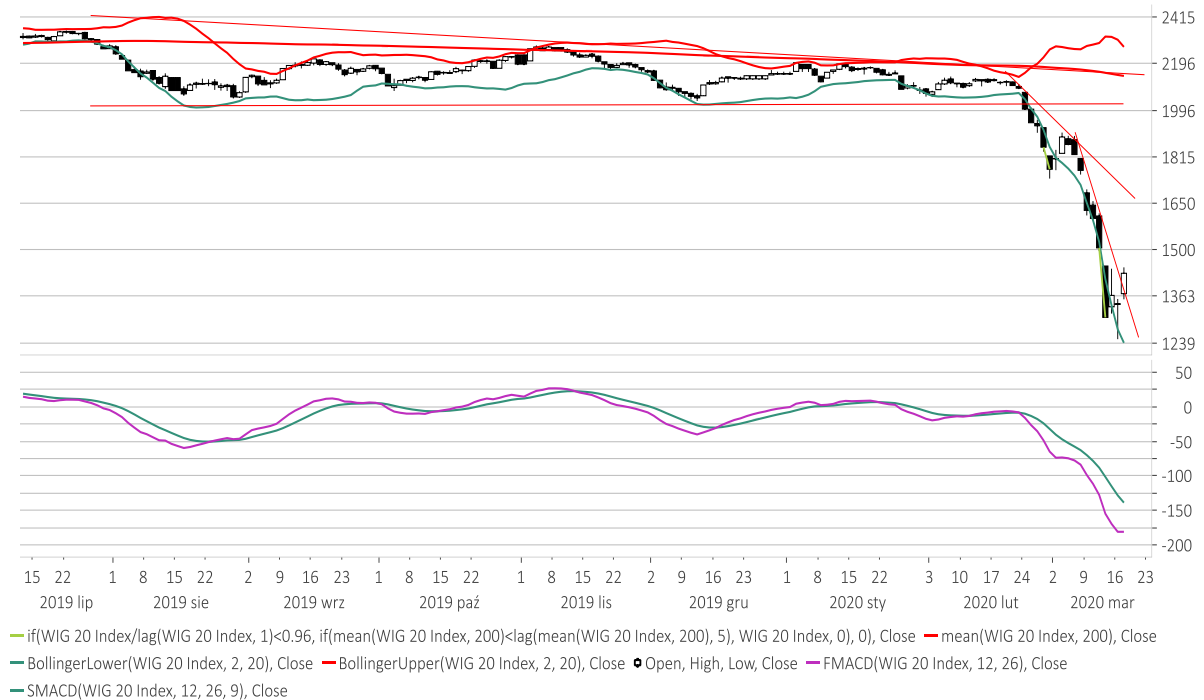
To odpowiednik "quantitative easing".

"Ponadto NBP będzie oferował kredyt wekslowy przeznaczony na refinansowanie nowych kredytów udzielanych podmiotom gospodarczym przez banki."

To odpowiednik TLTRO stosowanego przez ECB.

GPW przyjęła decyzje RPP/NBP pozytywnie: wszystkie główne indeksy rosły wczoraj od 4 do 6,5 proc. Wśród indeksów sektorowych najsilniej rósł WIG-LEKI (+16 proc.), również ponad 10 proc. WIG-ENERG, WIG-CHEMIA i WIG-ODZIEZ, a najsłabiej odbijały - o +1,2- +2,2 proc.- wcześniej "defensywne" WIG-BUDOW, WIG-NRCHOM i WIG-SPOŻYW.

WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

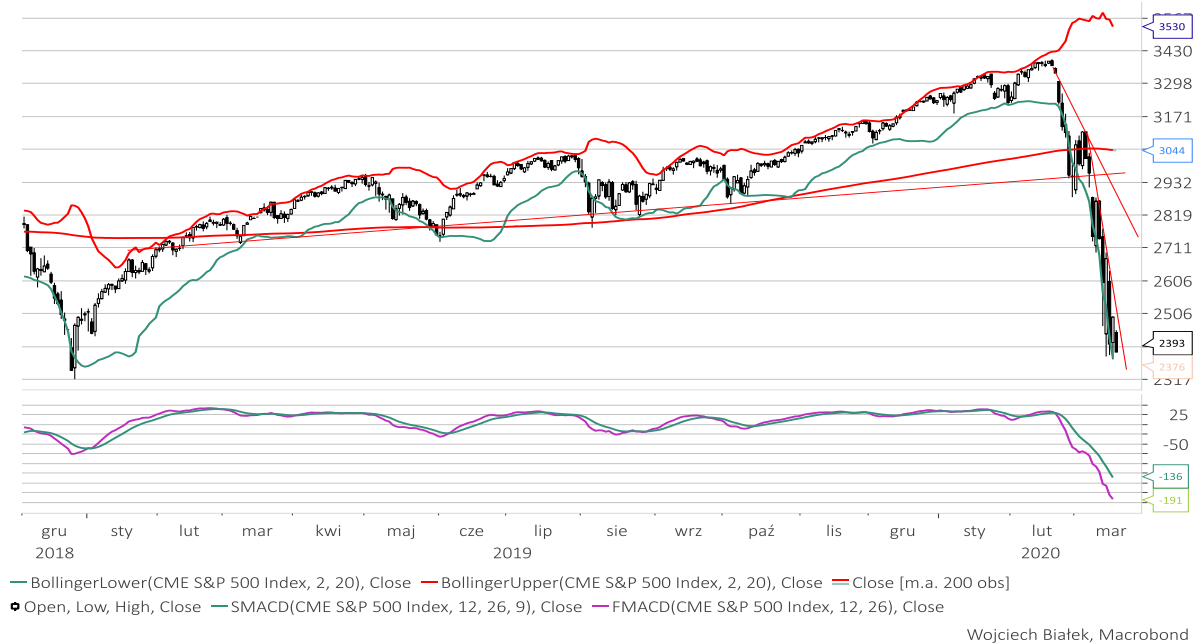
W naturalny sposób na te decyzje osłabieniem zareagował złoty: średni kurs euro i dolara względem złotego wyszedł na najwyższy poziom od ponad 3 lat i zbliżył się do poziomu oporu, który w latach 1999-2016 zawsze zatrzymywał kolejne fale dewaluacji polskiej waluty.



MACROBOND

W USA we wtorek indeksy również silnie odbijały w górę po poniedziałkowych bardzo silnych spadkach (S&P 500 +6 proc.), ale dziś rano kontrakty na S&P 500 znów słabowały (-3,7 proc.). W Azji w środę rano większość indeksów spadała - najwięcej te na Antypodach (Australia -6,3 proc., Nowa Zelandia -5,4 proc.).

CME S&P 500 Index, Future, CME S&P 500 Index, 1st Position, USD



Kurs akcji spółki Mennica Skarbowa (C/Z 7,2, C/WK 3,34, kapitalizacja 21,4 mln zł) będącej dealerem złota inwestycyjnego, a także innych metali i kamieni szlachetnych na polskim rynku po wzbieciu się w styczniu do historycznych maksimów skorygował ostatni wzrost łamiąc linię krótkoterminowego trendu wzrostowego docierając do dolnego ograniczenia hipotetycznego kanału średnioterminowego trendu wzrostowego.

Poland, Mennica Skarbowa Ord Shs



Kurs akcji spółki Telemedycyna (C/Z 592,31, C/WK 5,36, kapitalizacja 5,14 mln zł) działającej w branży telemedycznej obejmując obszar całej Polski i specjalizującej się w usługach telekardiologicznych za pośrednictwem telefonu oraz Internetu przełamał w marcu linię rocznego trendu spadkowego i zbliżył się do linii oporu 3-letniego trendu spadkowego.

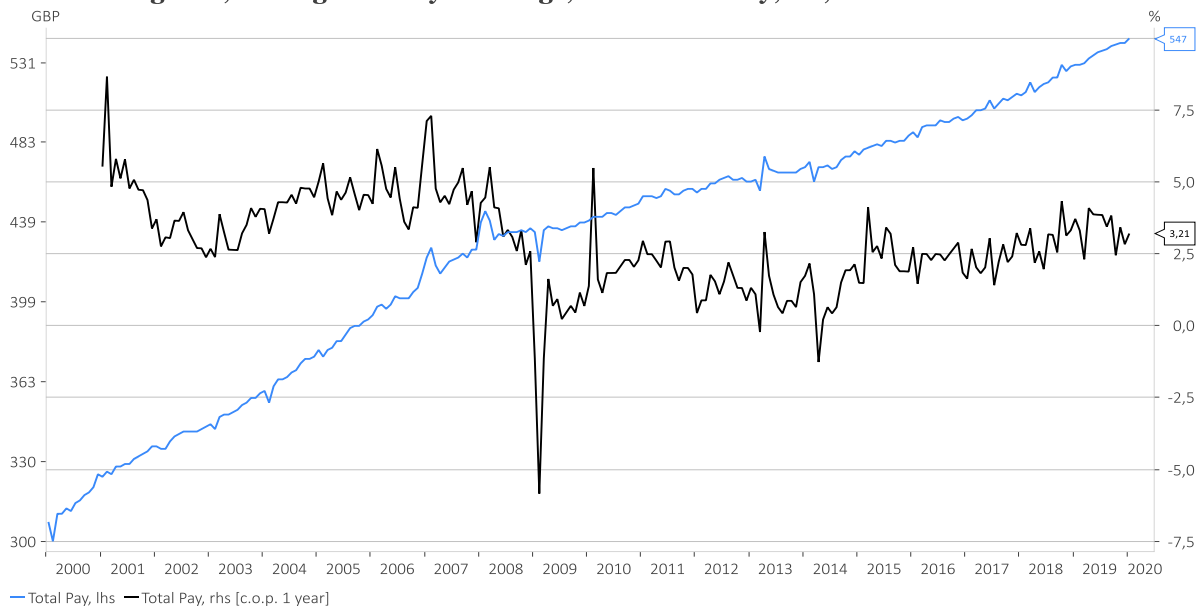
Poland, Telemedycyna Polska Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin można wspomnieć 3,2 proc. roczną dynamikę średnich zarobków tygodniowych w Wielkiej Brytanii (547 GBP):

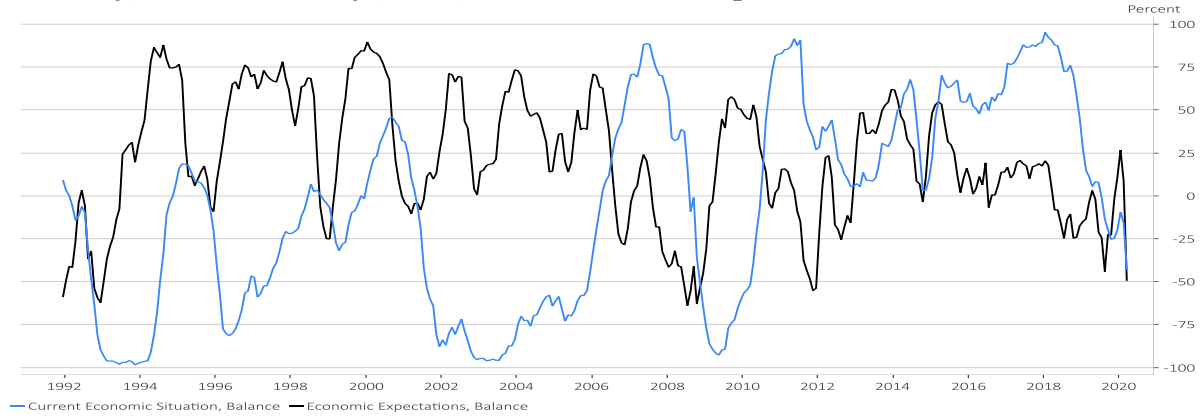
United Kingdom, Average Weekly Earnings, Total Economy, SA, GBP



Wojciech Białek, Macrobond

... spadek wartości ZEW Expectations Index dla Niemiec do najniższego poziomu od końca 2011 roku oraz spadek ZEW Current Condition Index do najniższego poziomu od ponad 10 lat w marcu:

Germany, Economic Surveys, ZEW, Financial Market Report



... wzrost rocznej dynamiki produkcji przemysłowej w USA do minimalnie dodatniej wartości w lutym:

United States, Industrial Production, Total, Constant Prices, SA, Index [c.o.p. 1 year]



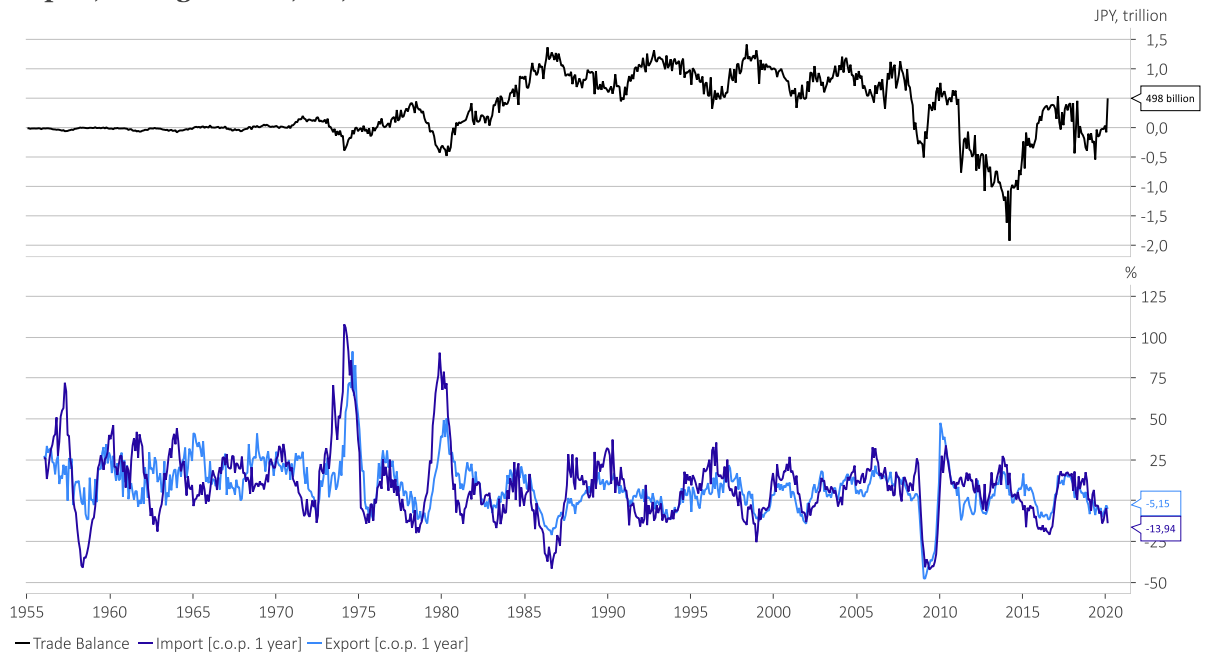
... spadek wartości publikowanego przez NAHB-Well Fargo wskaźnika koniunktury na rynku deweloperskim w USA w marcu:

United States, Real Estate Indicators, Housing Market Index, NAHB - Wells Fargo, SA, National Association of Home Builders



... skok w górę nadwyżki w obrotach bieżących Japonii w lutym:

Japan, Foreign Trade, SA, JPY



Wojciech Białek, Macrobond

... oraz spadek rocznej dynamiki sprzedaży detalicznej w Australii w lutym (+1,7 proc.):

Australia, Domestic Trade, Retail Trade, By Industry, Total, Current Prices, SA, AUD [c.o.p. 1 year]



Wojciech Białek, Macrobond

Wojciech Białek

Zastrzeżenie prawne

Opracowanie wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień jego sporządzenia. Autorzy nie uwzględniają w opracowaniu jakichkolwiek szczególnych zamierzeń inwestycyjnych, szczególnych celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej ani szczególnych potrzeb czy żądań potencjalnych odbiorców. Opracowanie publikowane jest w celach wyłącznie informacyjnych lub marketingowych i nie powinno być interpretowane jako (1) osobista rekomendacja, (1) porada inwestycyjna, prawna, lub innego typu, ani jako (2) zachęta do działania, inwestowania czy pozbywania się inwestycji w szczególny sposób, bądź (4) ocena lub zapewnienie opłacalności inwestycji w instrumenty finansowe objęte opracowaniem.

W szczególności opracowanie nie stanowi „badania inwestycyjnego” lub „publikacji handlowej” w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy, bądź „rekomendacji” w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE. Opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem należytej staranności i rzetelności przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności na podstawie ogólnodostępnych informacji, w dniu publikacji opracowania, pozyskanych ze źródeł wiarygodnych dla Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie gwarantuje ich kompletności, prawdziwości lub dokładności. Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania ani za ewentualne szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Opracowanie nie powinno być interpretowane jako oświadczenie ani gwarancja (zarówno wyraźna, jak i implikowana) w zakresie generowania zysku z tytułu prezentowanej strategii inwestycyjnej. Dom Maklerski Banku BPS S.A., jego akcjonariusze lub pracownicy mogą posiadać długie lub krótkie pozycje powstałe w wyniku transakcji zawartych na instrumentach z rynków OTC lub innych instrumentach finansowych wymienionych w opracowaniu. Organem sprawującym nadzór nad działalnością Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. jest Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Pięknej 20. Powielanie bądź publikowanie w jakiegokolwiek formie niniejszego opracowania, lub jego części, oraz wykorzystywanie materiału do własnych opracowań celem publikacji, bez pisemnej zgody Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. jest zabronione. Niniejsze opracowanie stanowi publikację handlową i jest prawnie chronione zgodnie z Ustawą z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. 2019 poz.1231).