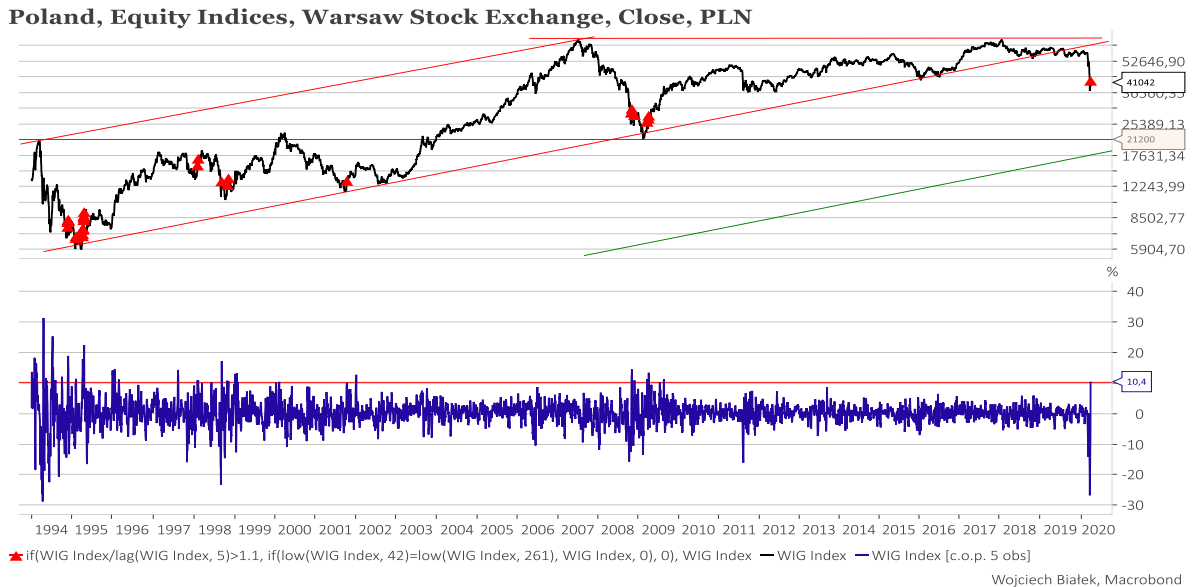


WIG urósł w 5 sesji najsilniej od 2009 roku

Polski rynek akcji w minionym tygodniu pozytywnie zareagował na podjęte przez NBP i rząd działania mające na celu złagodzenie gospodarczych skutków trwającej epidemii koronawirusa. WIG po najsilniejszym od 26 lat 5-sesyjnym spadku odbił w ciągu następných 5 sesji minionego tygodnia o 10,4 proc., co było największym tego typu wzrostem od 2009 roku. Na poniższym obrazku zaznaczyłem większe niż 10 proc. 5-sesyjne odbicia startujące z okolic przynajmniej rocznego dołka indeksu.



W pierwszym odruchu po obniżce stóp Fed do zera amerykański dolar osłabł. Dollar Index reprezentujący średni kurs USD względem ważonego koszyka najważniejszych walut świata spadł do najniższego poziomu od 1,5 roku. Ale ponieważ w światowym systemie finansowym dolar stanowi gotówkę „par excellence”, to zaraz później zaczęła się za nim pogoń, która wyniosła Dollar Index na najwyższy poziom od przełomu 2015 i 2016 roku.

United States, FX Indices, ICE, U.S. Dollar Index, Close

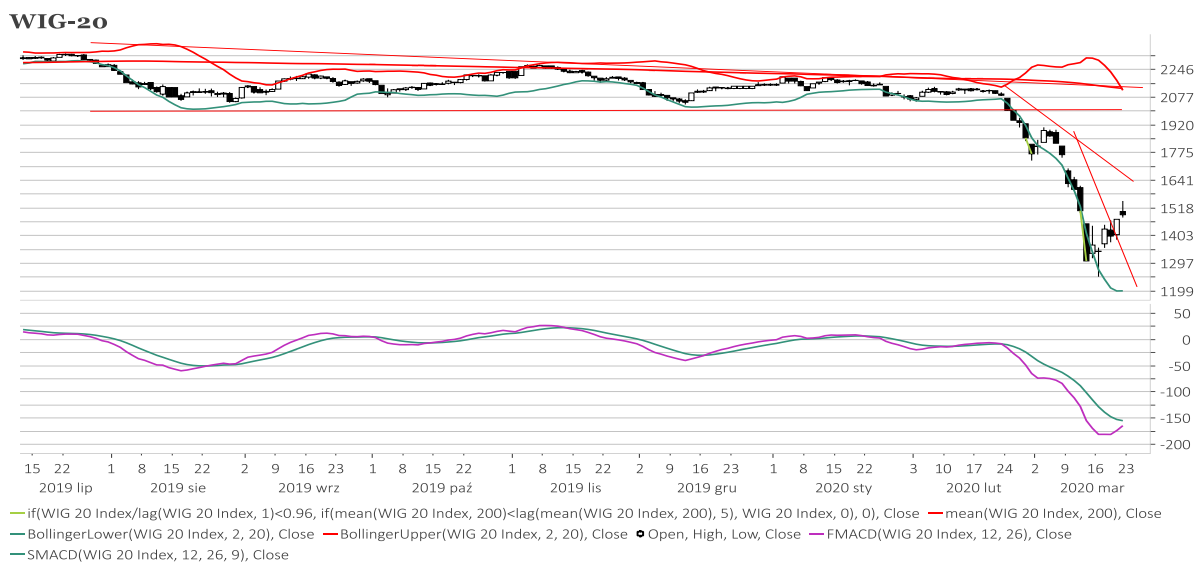


Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

Na taki rozwój wydarzeń zareagowała ponownie amerykańska Rezerwa Federalna oferując szeregowi banków centralnym dolarowy w tzw. liniach swapowych polegających na przyjmowaniu przez Fed obcych walut w zamian za amerykański dolara. Ten ruch spowodował spadek kursu dolara w piątek. Lekko w piątek umocnił się również złoty, który wcześniej silnie osłabł. Średni kurs euro i dolara względem złotego dotarł do strefy oporu, od której się zawsze prędzej czy później odbijał w lat 1999-2016, ale oczywiście obecna sytuacja jest specyficzna, więc nie można mieć gwarancji, że tak się stanie i tym razem.



WIG-20 wzrósł w minionym tygodniu o 8,9 proc. Z indeksów sektorowych najsilniej odbijały WIG-ENERG (+23,6 proc.), WIG-TELEKOM (+20,1 proc.), WIG_LEKI (+17,7 proc.) oraz WIG-GAMES (+17,6 proc.). Spadły 9-10 proc. indeksy wcześniej defensywnych sektorów czyli WIG-NRCHM, WIG-SPOZYW i WIG-BUDOW.



Kontrakty na S&P 500 ustanawiały w poniedziałek rano nowe minima (-3,9 proc.). Potwierdzały to spadki indeksów giełd azjatyckich (za wyjątkiem Nikkei +2,2 proc.). Najsilniej spadł hinduski Sensex (-11,6 proc.), co wynikało z obaw, że wbrew wcześniejszym nadziejom SARS-CoV-2 jest zdolny do rozprzestrzeniania się również w "ciepłych krajach" (liczba potwierdzonych przypadków zarażenia wzrosła w Indiach do 425).

CME S&P 500 Index, Future, CME S&P 500 Index, 18, 1st Position, USD



Spółka Playway została w tym miejscu wspomniana 4 grudnia. Tego dnia kurs jej akcji zamknął się na poziomie 211,5 zł. W piątek jej akcje kosztowały 280,5 zł zbliżając się do linii szyi formacji ponad 2-miesięcznej formacji "głowy z ramionami" opuszczonej dołem 2 tygodnie temu. W obecnych warunkach można uznać, że przesłanki stojące za wyróżnieniem tej spółki w grudniu są już nieaktualne.

Poland, Playway Ord Shs



Spółka Qubicgames została w tym miejscu wspomniana 21 stycznia. Tego dnia kurs jej akcji zamknął się na poziomie 3,18 zł. W piątek jej akcje kosztowały 3,4 zł odbijając połowę wcześniejszych strat. W obecnych warunkach można uznać, że przesłanki stojące za wyróżnieniem tej spółki w grudniu są już nieaktualne.

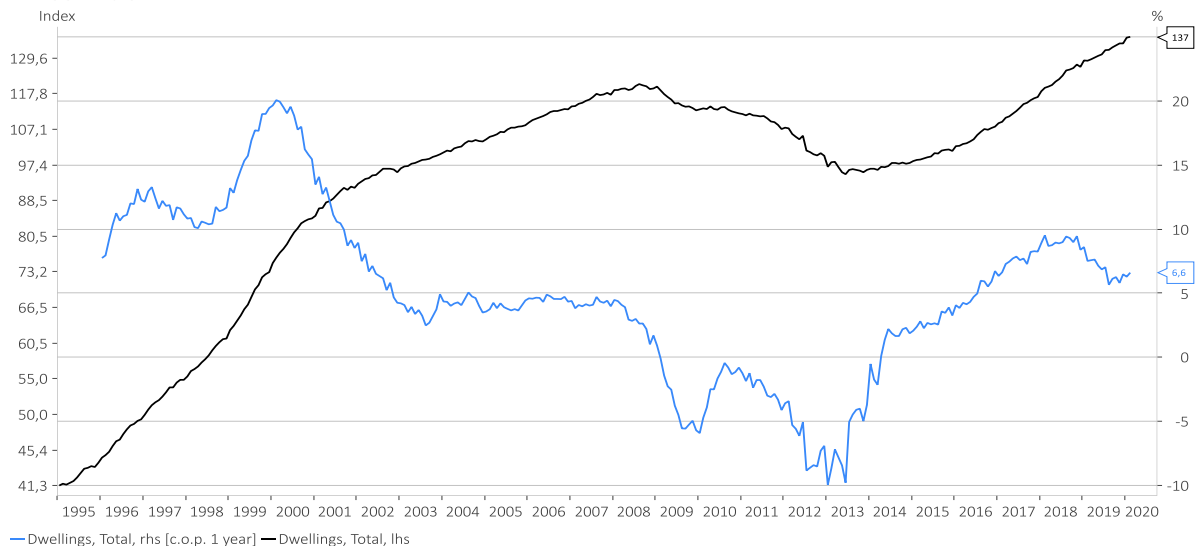
Poland, Qubicgames Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie od piątku, można wspomnieć nowy rekord publikowanego przez CBS indeksu cen nieruchomości mieszkalnych w Holandii w lutym (+6,6 proc.):

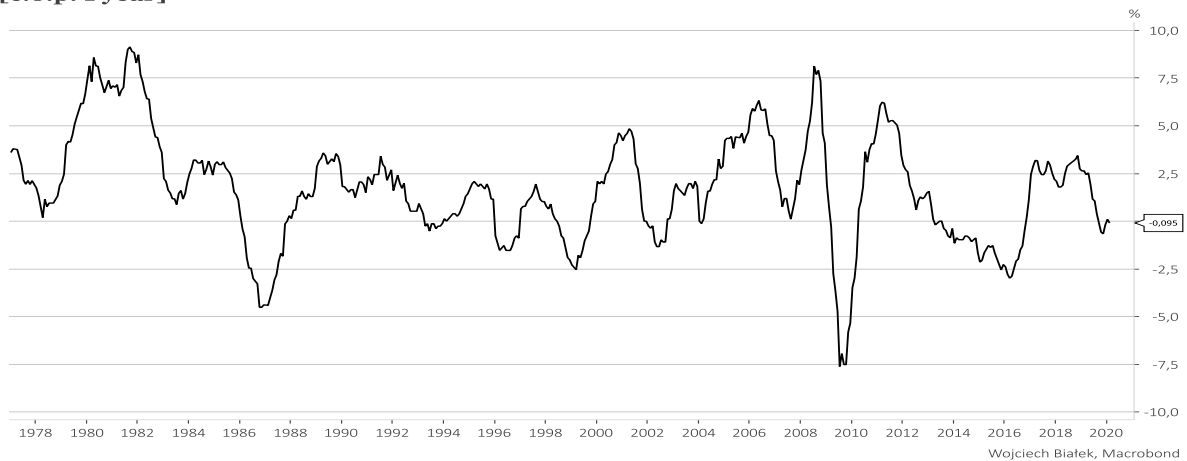
Netherlands, Real Estate Prices, Occupied by Owner, Statistics Netherlands (CBS), Residential, Price Index



Wojciech Białek, Macrobond

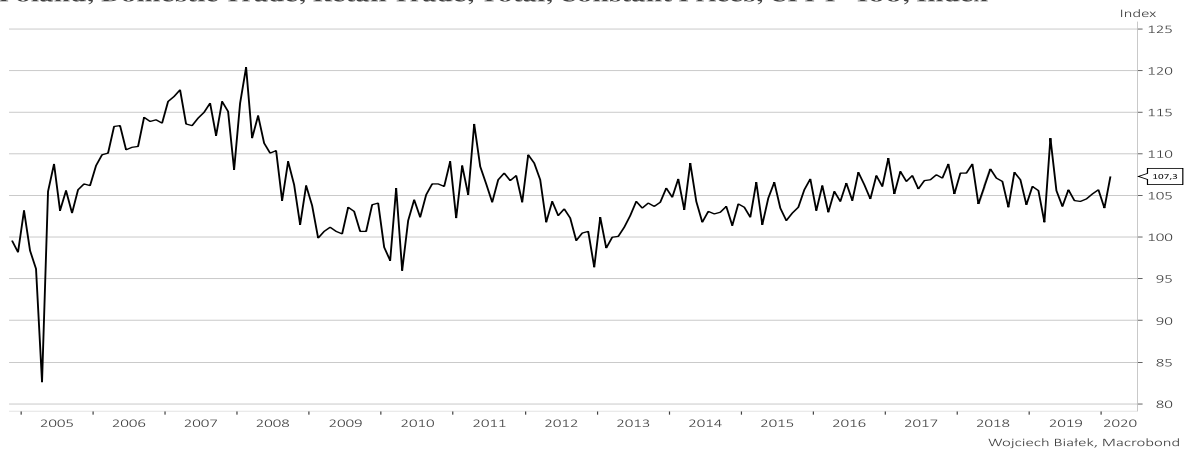
... lekki spadek rocznej dynamiki PPI w Niemczech w lutym (-0,1 proc. r/r):

Germany, Producer Price Index, Industrial Products, Total, Calendar Adjusted, SA, Index [c.o.p. 1 year]



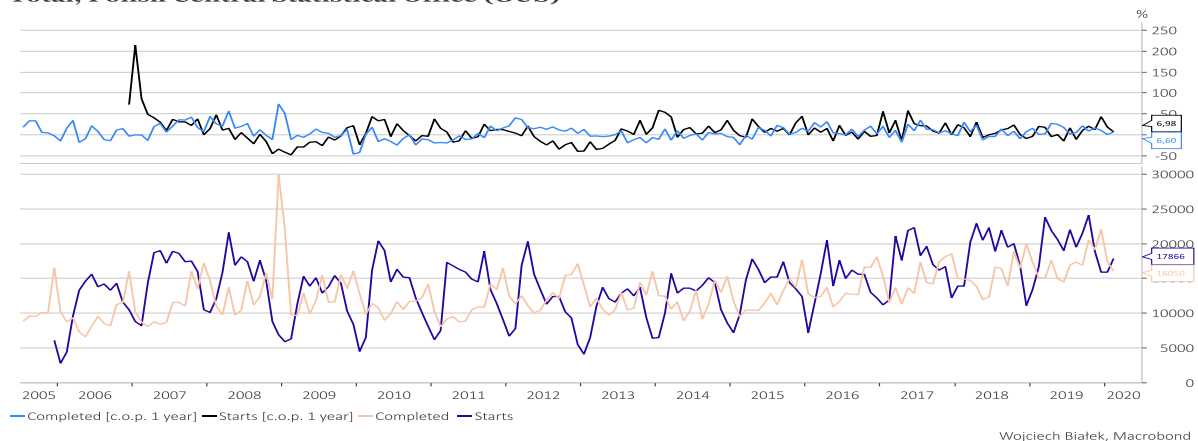
... wzrost do najwyższego poziomu od 10 miesięcy rocznej dynamiki sprzedaży detalicznej w Polsce w lutym (+7,3 proc.):

Poland, Domestic Trade, Retail Trade, Total, Constant Prices, CPPY=100, Index



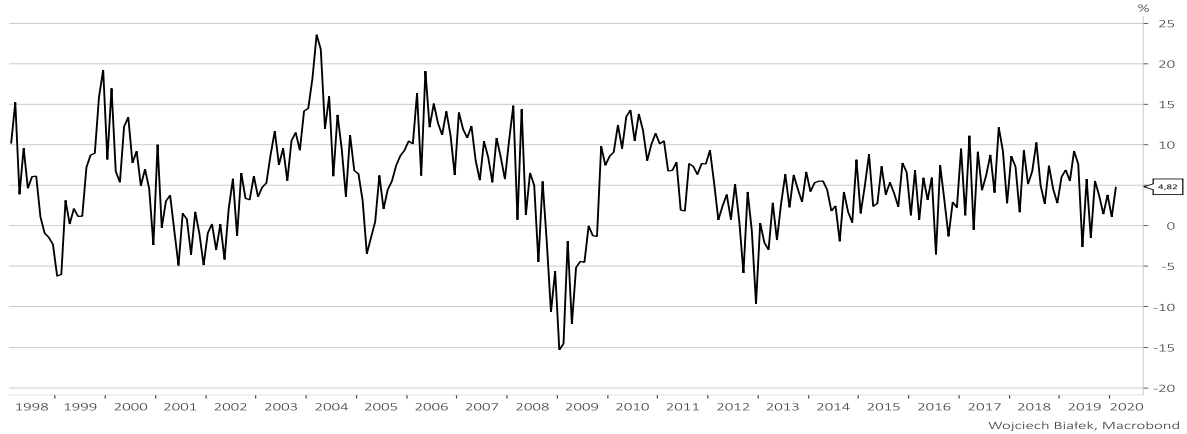
... dane GUS na temat liczby pozwoleń na budowę (+7 proc. r/r) i liczby rozpoczętych budów (+6,6 proc.) w Polsce w lutym:

Poland, Construction Status, Number, Dwellings, if(month=1, Total, Total-lag(Total, 1)), Total, Polish Central Statistical Office (GUS)



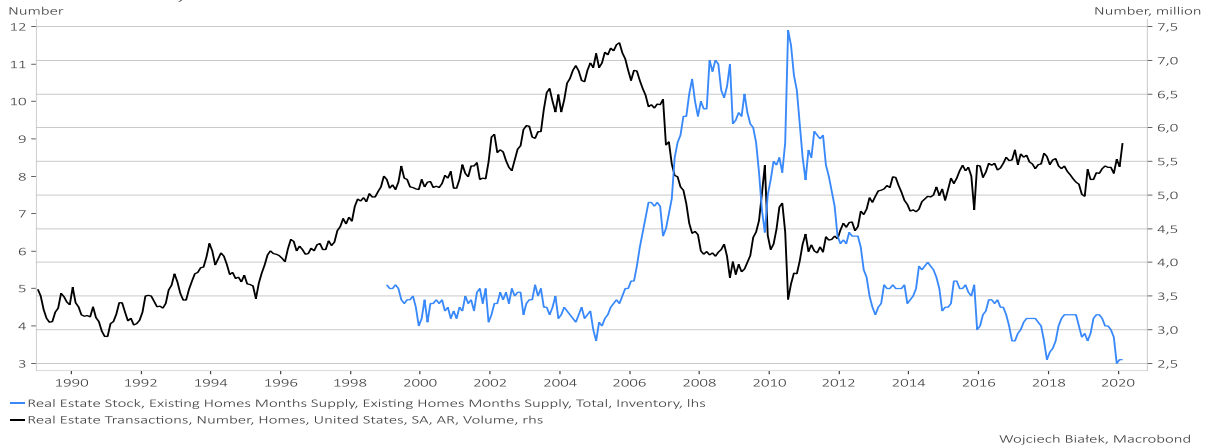
... +4,8 proc. roczną dynamikę produkcji przemysłowej w lutym w Polsce w lutym:

Poland, Industrial Production, Total, Constant Prices, Index [c.o.p. 1 year]



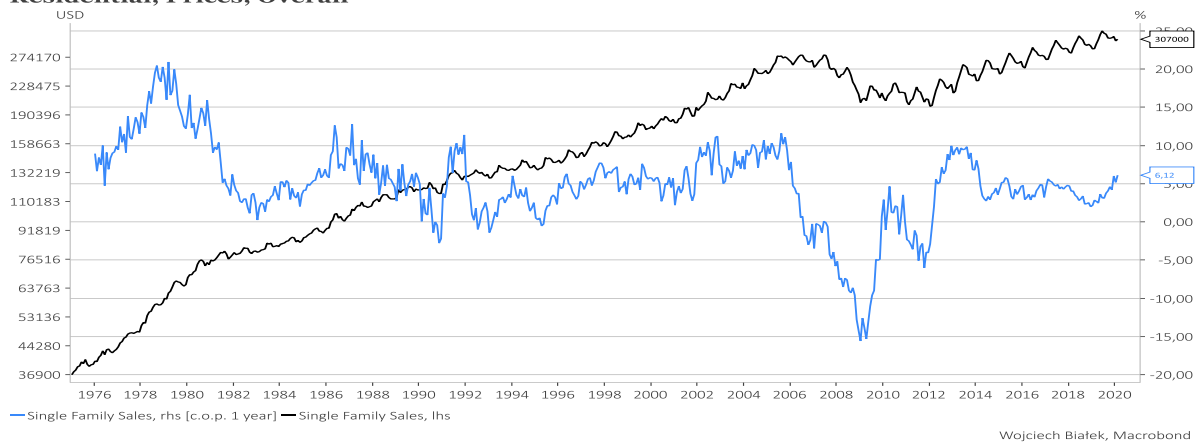
... najwyższą od 13 lat zannualizowaną liczbę transakcji sprzedaży domów na rynku wtórnym i ciągle niską relację podaży nowych domów do sprzedaży w USA w lutym:

United States, NAR



... najwyższą od 6 lat roczną dynamikę średniej ceny domów na rynku wtórnym w USA w lutym (+6,1 proc.):

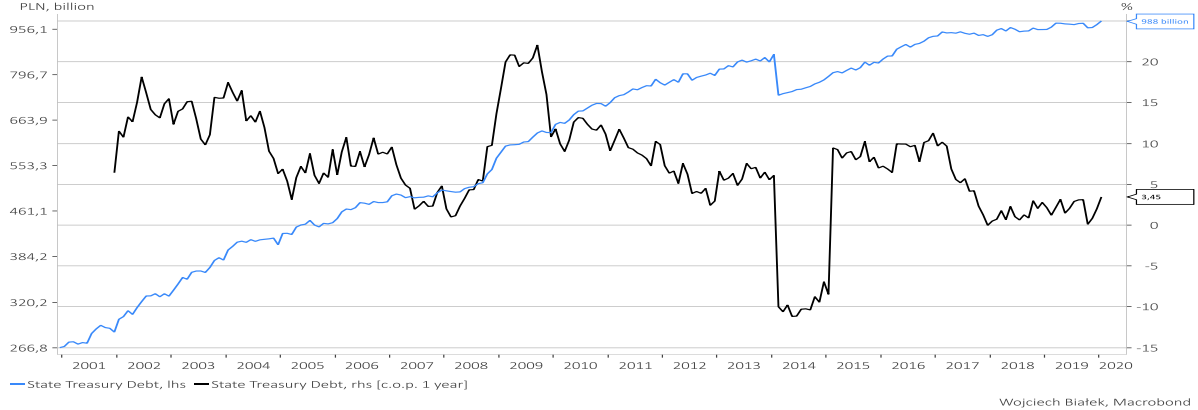
United States, Real Estate Prices, Average Sales Price of Existing Homes, USD, NAR, Residential, Prices, Overall



... nowy rekord wysokości długu publicznego Polski w styczniu (+3,5 proc. r/r):

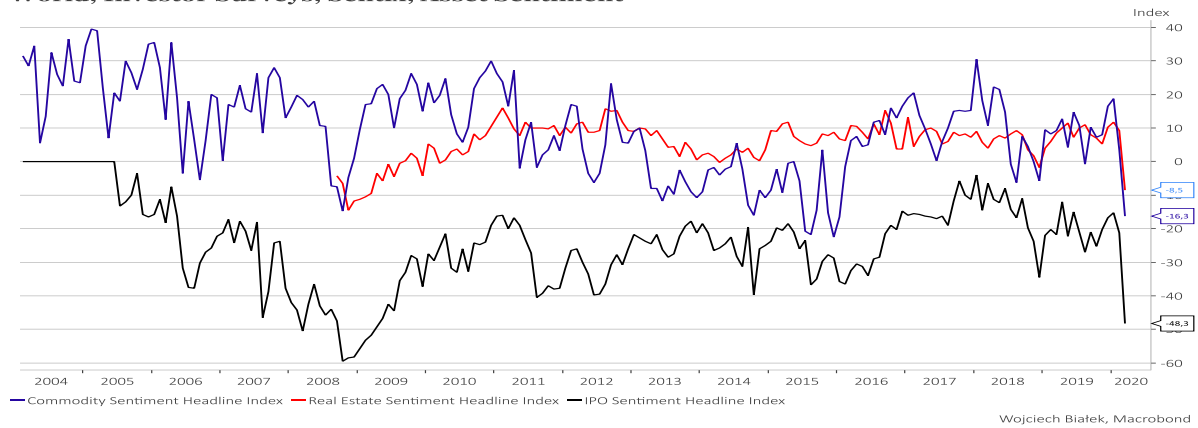
Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

Poland, Public Debt, Total, PLN



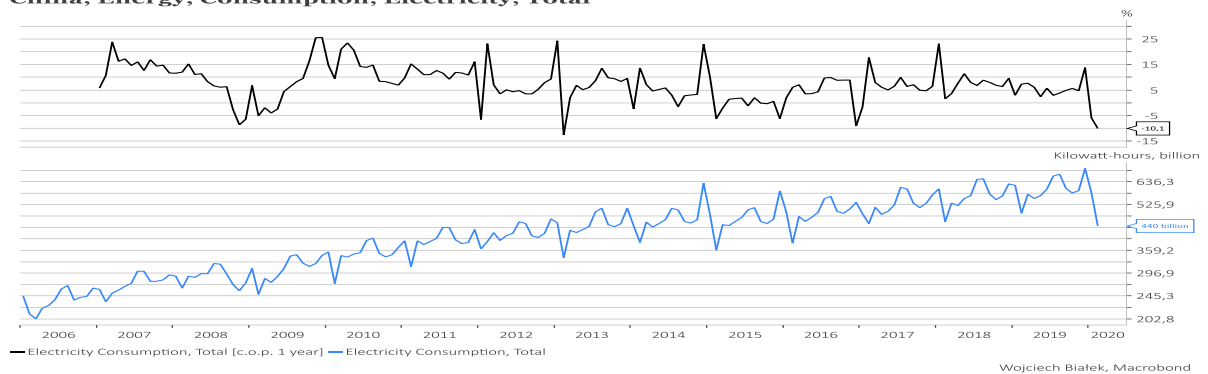
... załamanie się wartości publikowanych przez Sentix wskaźników sentymentu wobec rynku IPO, surowców i nieruchomości dla świata w marcu:

World, Investor Surveys, Sentix, Asset Sentiment



... oraz spadek do najniższego poziomu od 4 lat konsumpcji energii elektrycznej w Chinach w lutym (-10,1 proc. r/r):

China, Energy, Consumption, Electricity, Total



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).