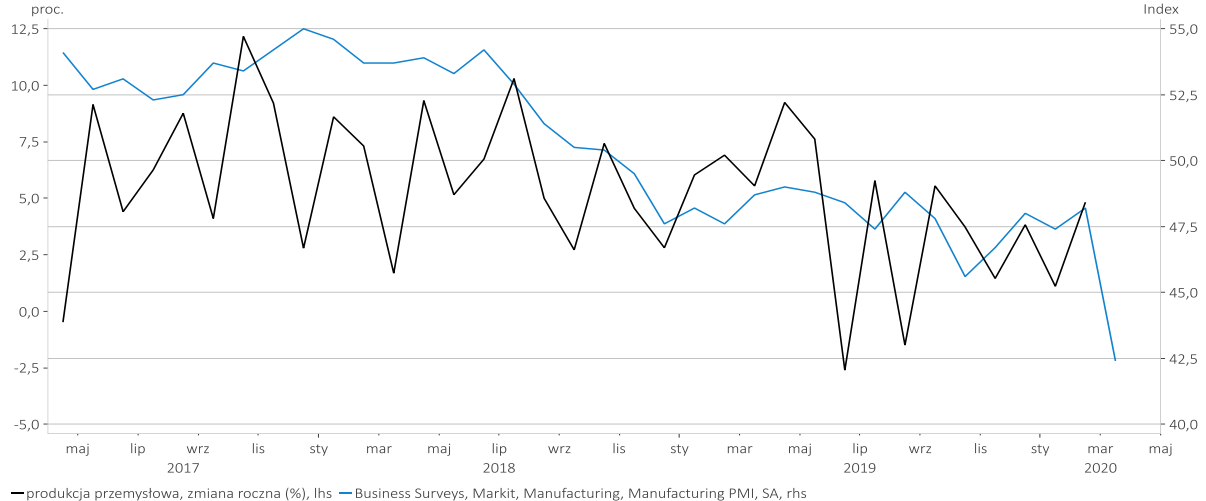


PMI dla polskiego przemysłu najniżej od 11 lat w marcu

Wartość publikowanego przez Markit wskaźnika PMI dla polskiego przemysłu spadła w marcu do 42,4 pkt. z 48,2 pkt. w lutym. To najniższa wartość tego wskaźnika od kwietnia 2009 roku. Takie zachowanie tego wskaźnika sugeruje, że w marcu mieliśmy do czynienia z ujemną roczną dynamiką produkcji przemysłowej w naszym kraju.

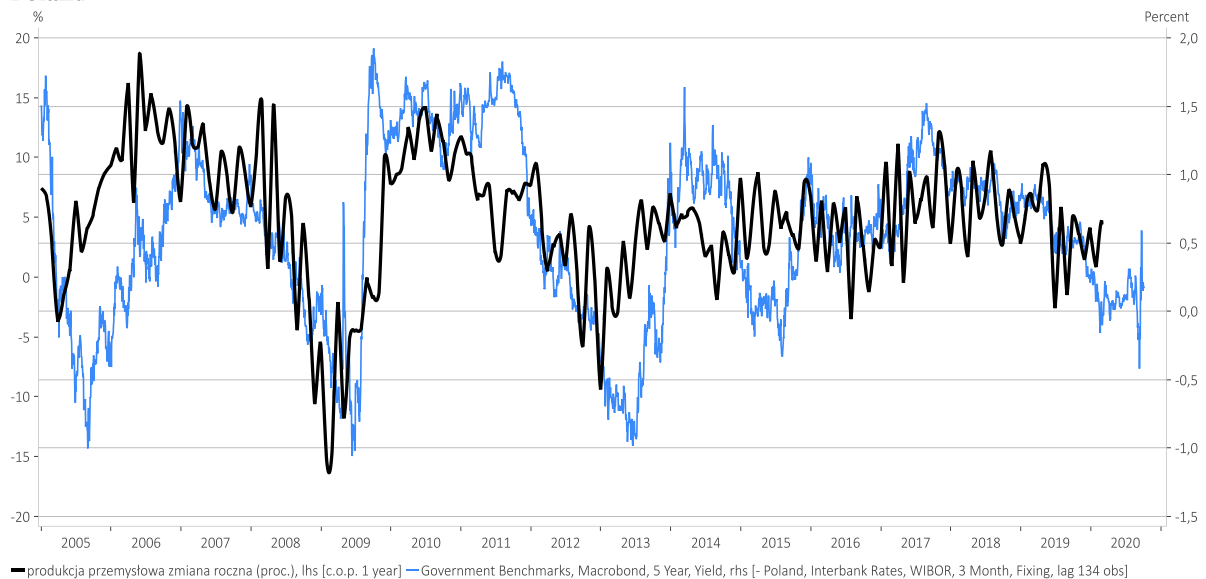
najniższa od ponad 5 lat wartość PMI dla polskiego przemysłu potwierdza spowolnienie gospodarcze



Wojciech Białek

Spread pomiędzy rentownością 5-letnich obligacji skarbowych polskiego rządu i wysokości 3-miesięcznego WIBOR-u wykazywał w przeszłości korelację z roczną dynamiką produkcji przemysłowej w Polsce przy średnio ok. półrocznym wyprzedzeniu (współczynnik korelacji w okresie minionych 15 lat na poziomie 0,49). Wskaźnik ten spadł na początku marca do najniższego poziomu od lat 2012-2013, ale później wskutek interwencji NBP (zakupy obligacji) i RPP (obniżka stóp) odbił w górę i obecnie jest na poziomie historycznie spójnym z minimalnie ujemną roczną dynamiką produkcji przemysłowej.

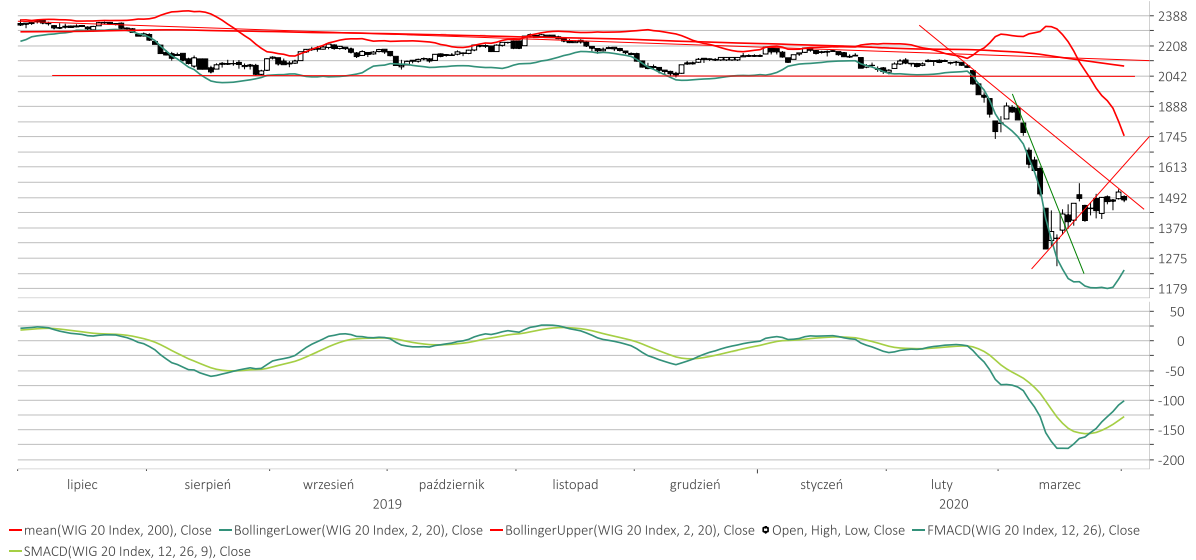
Poland



Wojciech Białek, Macrobond

WIG-20 oddał w środę wtorkowe zyski tracąc 2 proc. Spadały również inne główne indeksy poza mWIG-iem 40, który zyskał +0,3 proc. W ciągu ostatnich 2 miesięcy najmocniejszymi indeksami sektorowymi na GPW były WIG-GAMES (-2,1 proc.), WIG-INFO (-9,3 proc.) oraz WIG-TELKOM (-15,5 proc.). Największy spadek zanotowały WIG-ODZIEZ (-45,8 proc.), WIG-BANKI (-39,6 proc.) oraz WIG-GORNIC (-37 proc.).

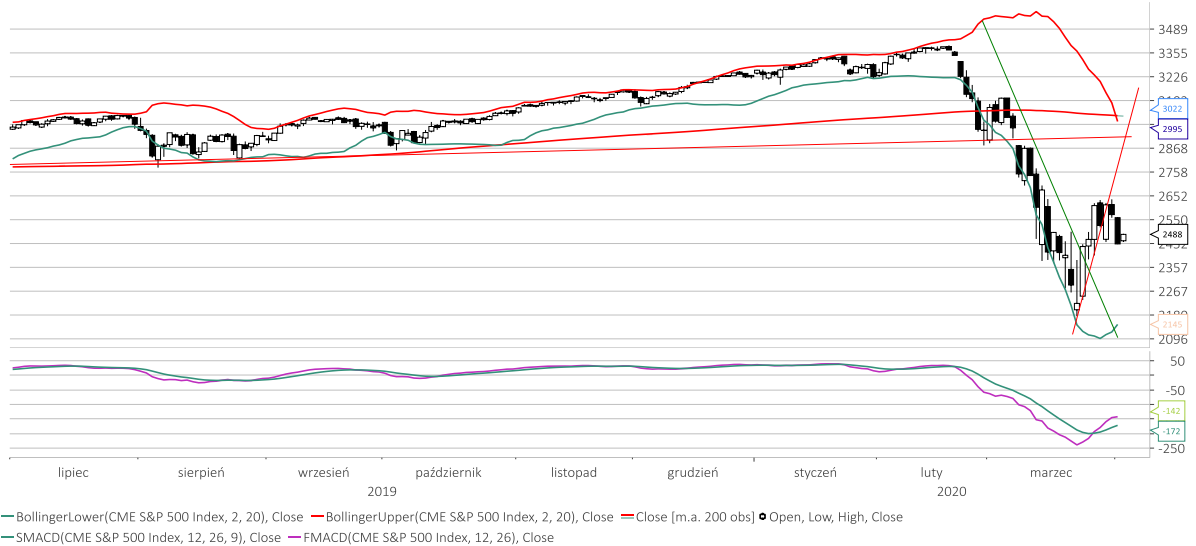
WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Po wczorajszym 4,4 proc. spadku S&P 500 dziś rano kontrakty na ten indeks odbijały w górę o +1,6 proc. Nadal słaby pozostawał natomiast japoński Nikkei, który tracąc 1,4 proc. skasował już połowę ostatniego odbicia w górę. Mogła to być reakcja na dzisiejszy Tankan (patrz niżej), ale też na najnowsze dane na temat epidemii koronawirusa w tym kraju. Zgodnie z nimi wczoraj w Japonii ustanowiono nowy dzienny rekord nowych potwierdzonych przypadków zarażenia (+225), co może pobudzać "teorie spiskowe", że ten parametr był wcześniej заниżany przez władze próbujące uratować igrzyska olimpijskie w Tokio.

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



Wojciech Białek, Macrobond

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

Kurs akcji spółki Photon Energy (C/WK 1,32, kapitalizacja 205 mln) oferującej rozwiązania na rynku systemów fotowoltaicznych po wybiciu się w dół z formacji szczytowej dotarł w okolice dolnego ograniczenia kanału prawie 3-letniego trendu wzrostowego.

Poland, Photon Energy Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji spółki Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka (C/Z 14,4, C/WK 3,23, stopa dywidendy 3,8 proc., kapitalizacja 858 mln zł) w 2017 roku wybił się z góry z szerokiej strefy konsolidacji, a w ciągu minionego roku łamiąc linię 8-letniego trendu wzrostowego wykonał ruch powrotny do poziomu szczytu z 2007 roku.

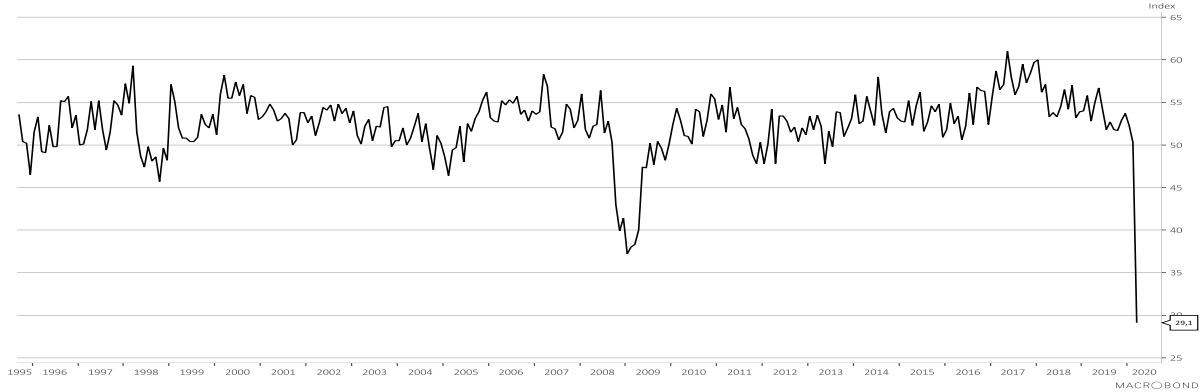
Poland, Fabryka Farb I Lakierow Sniezka Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

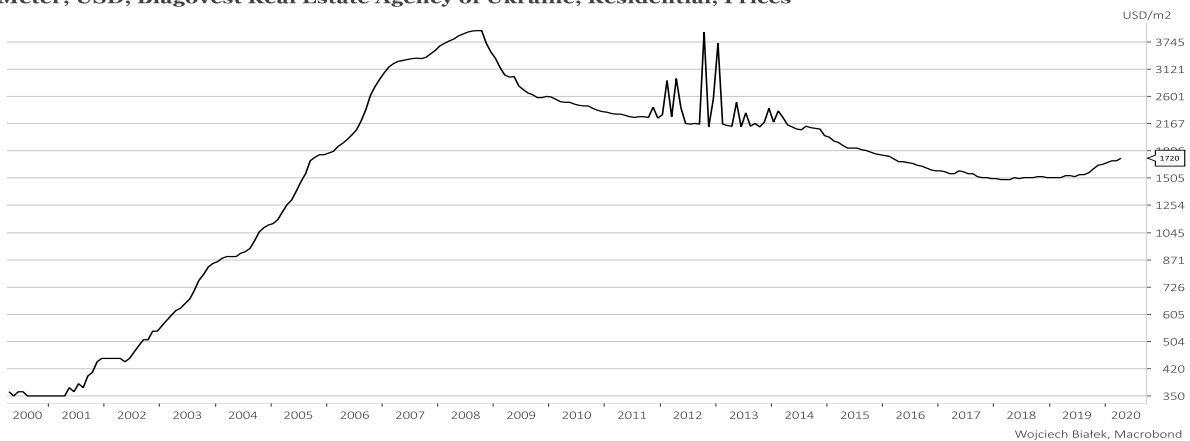
Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć spadek do najniższego poziomu od przynajmniej ćwierć wieku marcowej wartości publikowanego przez HALPIM wskaźnika PMI dla węgierskiego przemysłu:

Hungary, Business Surveys, HALPIM, Purchasing Managers' Index, Total, SA



... najwyższą od 4 lat średnią cenę (w USD) metra kwadratowego mieszkań w Kijowie w kwietniu:

Ukraine, Real Estate Prices, All Types of Apartments, Average Price of Apartments in Kiev per 1 Square Meter, USD, Blagovest Real Estate Agency of Ukraine, Residential, Prices



... spadek do najniższego poziomu od 2009 roku publikowanego przez Procure.ch&Credit Suisse wskaźnika PMI dla przemysłu Szwajcarii w marcu:

Switzerland, Business Surveys, Procure.ch & Credit Suisse, Total, SA, Index



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

... spadek do najniższego poziomu od 2011 roku wartości publikowanego przez bank centralny Tajlandii wskaźnika koniunktury w tamtejszym biznesie w w marcu:

Thailand, Business Surveys, Bank of Thailand, Business Survey Index, Total, Total, Index



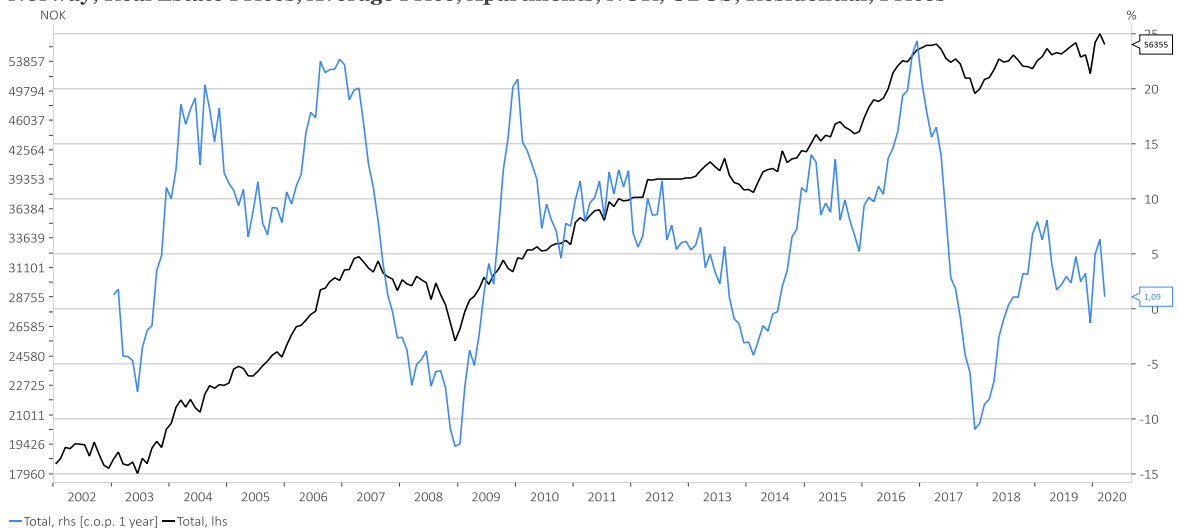
... wzrost publikowanej przez BER wartości wskaźnika PMI dla przemysłu RPA w marcu:

South Africa, Business Surveys, BER, Purchasing Managers' Index, Total, SA, Index



... spadek szacowanej przez OBOS średniej ceny mieszkań w Norwegii w marcu:

Norway, Real Estate Prices, Average Price, Apartments, NOK, OBOS, Residential, Prices



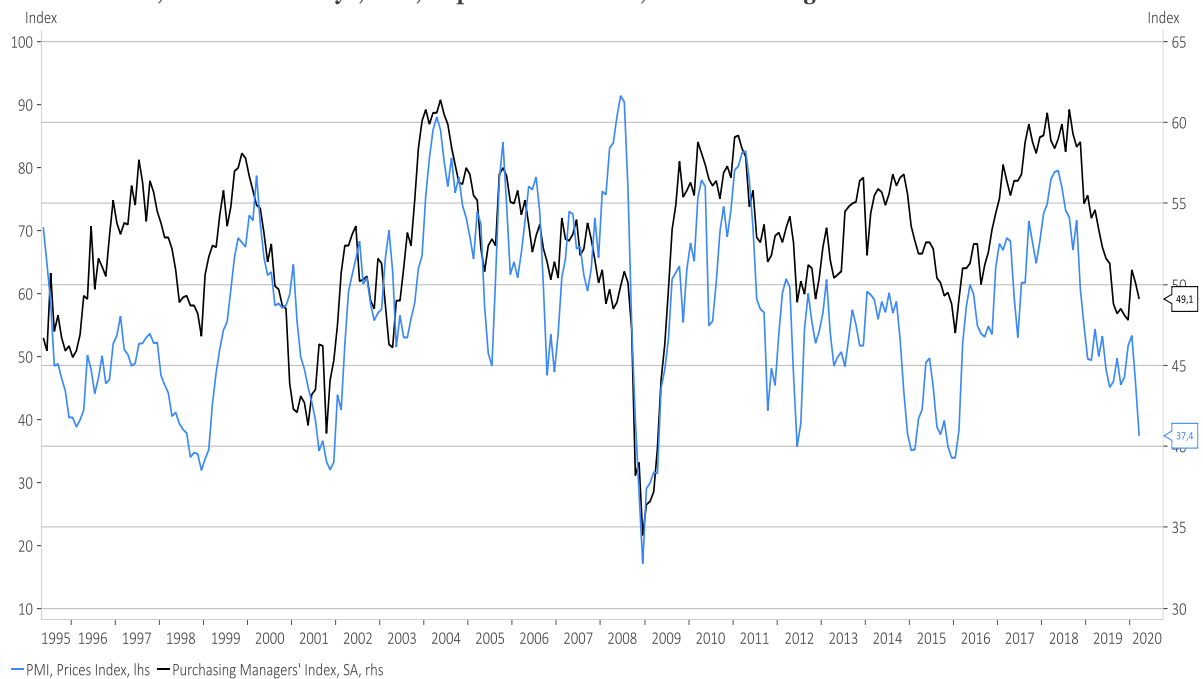
... spadek do najniższego poziomu od 2009 roku wartości publikowanego przez INEGI National Institute of Geography & Statistics wskaźnika nowych zamówień w meksykańskim przemyśle w marcu:

Mexico, Business Surveys, INEGI National Institute of Geography & Statistics, Manufacturing View Indicators, Manufacturing Orders Indicator, Total, SA



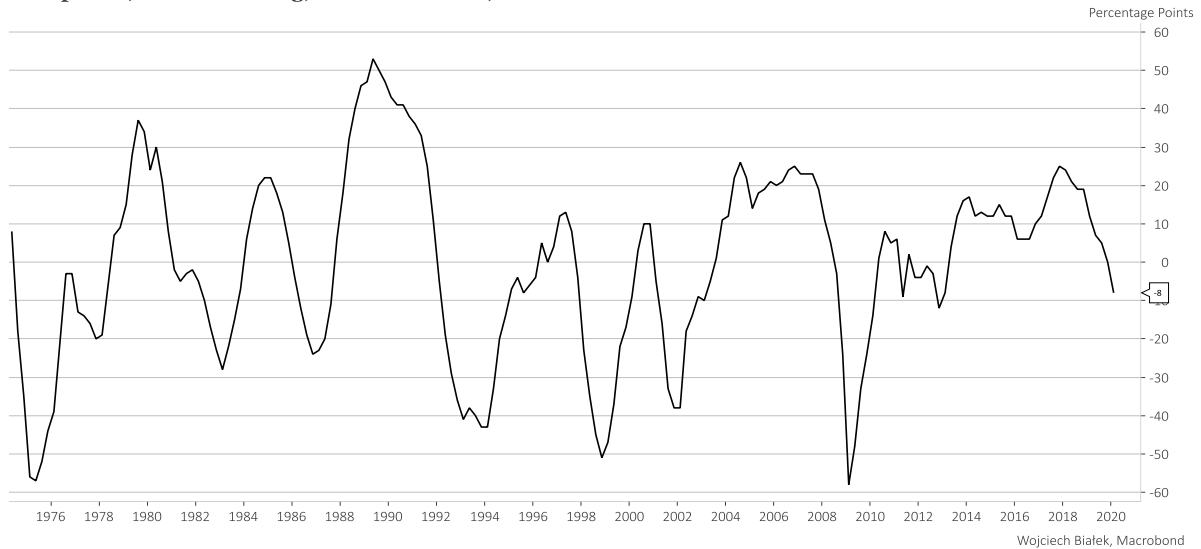
... marcowy spadek do najniższego poziomu od 4 lat wskaźnika ISM Manufacturing jak również lekki spadek ISM Manufacturing Prices w USA:

United States, Business Surveys, ISM, Report on Business, Manufacturing



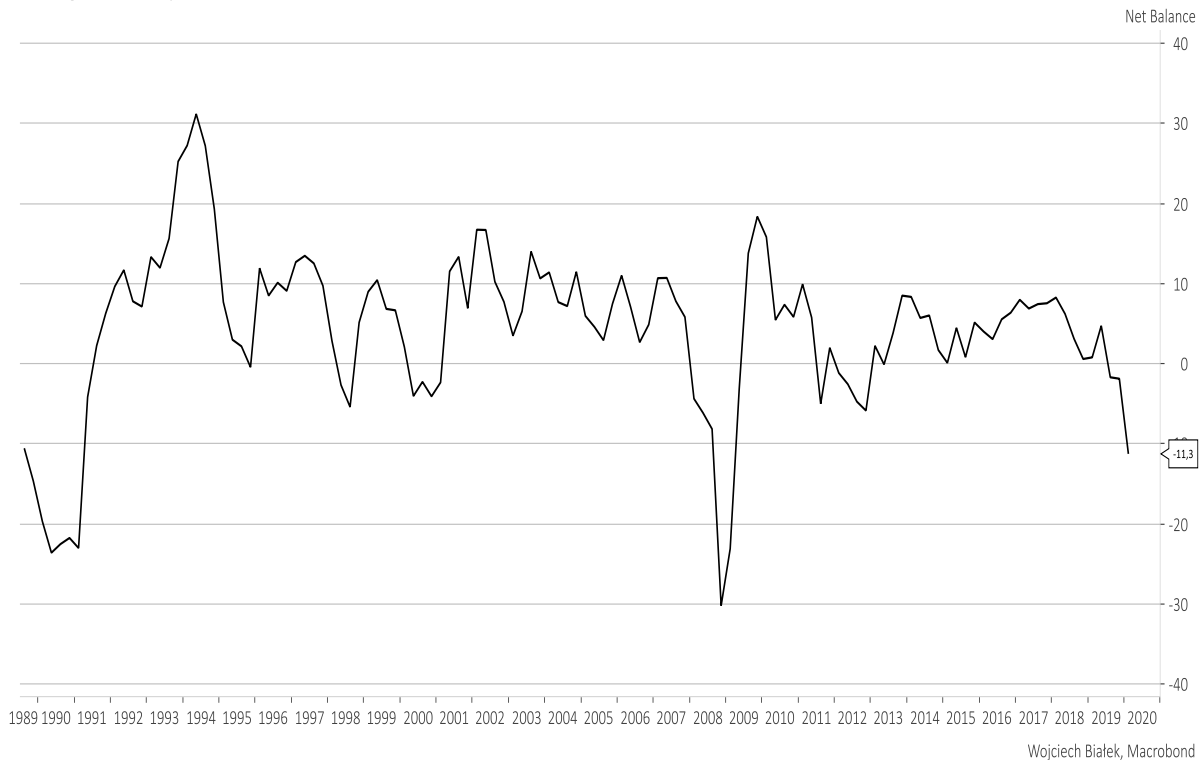
... spadek do najniższego poziomu od 7 lat wartości mierzącego nastroje wśród największych japońskich przedsiębiorstw wskaźnika Tankan w I kw. br.:

Japan, Business Surveys, Bank of Japan, TANKAN Judgment Survey, Business Conditions, Large Enterprises, Manufacturing, Diffusion Index, Actual Result



... oraz spadek do najniższego poziomu od 2009 roku wartości publikowanego przez australijski bank centralny wskaźnika zaufania przedsiębiorców w Australii w I kw. br.:

Australia, Business Surveys, National Australia Bank, Australian Business Survey, Business Confidence, Next 3 Months, SA



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 szczególności 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).