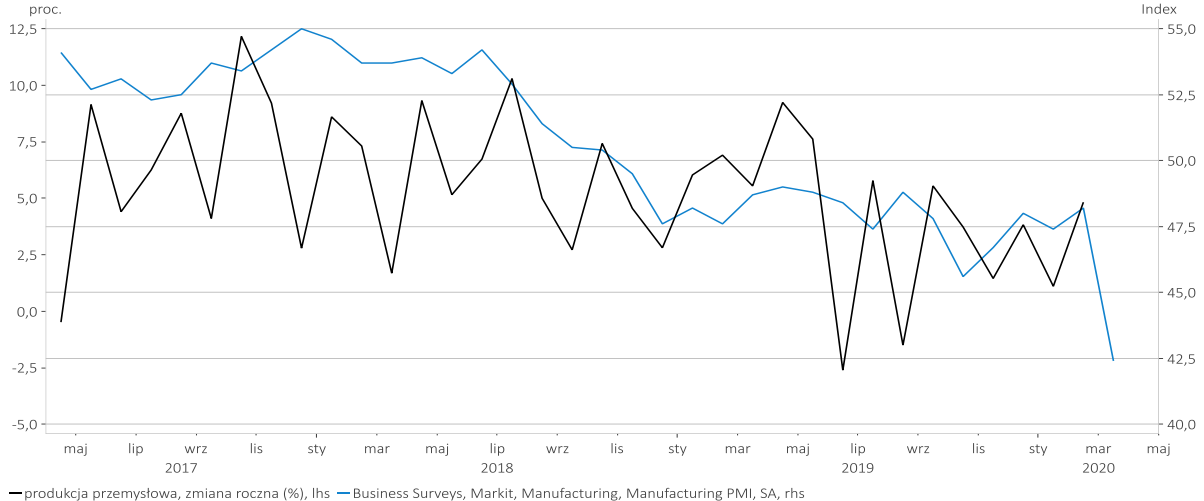


## PMI dla polskiego przemysłu najniżej od 11 lat w marcu

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.

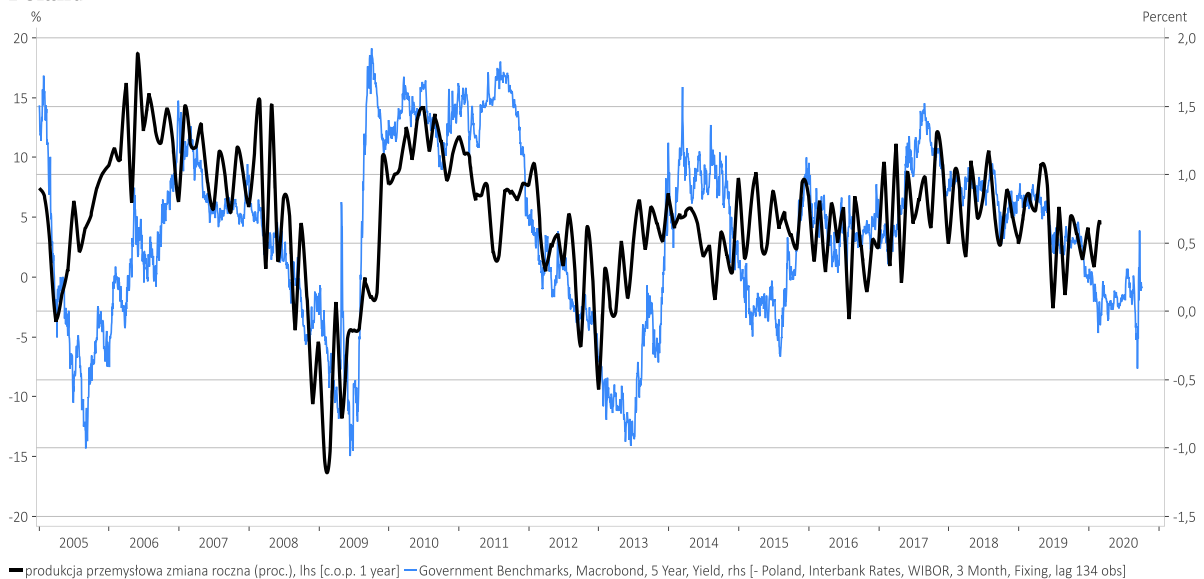
### najniższa od ponad 5 lat wartość PMI dla polskiego przemysłu potwierdza spowolnienie gospodarcze



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.

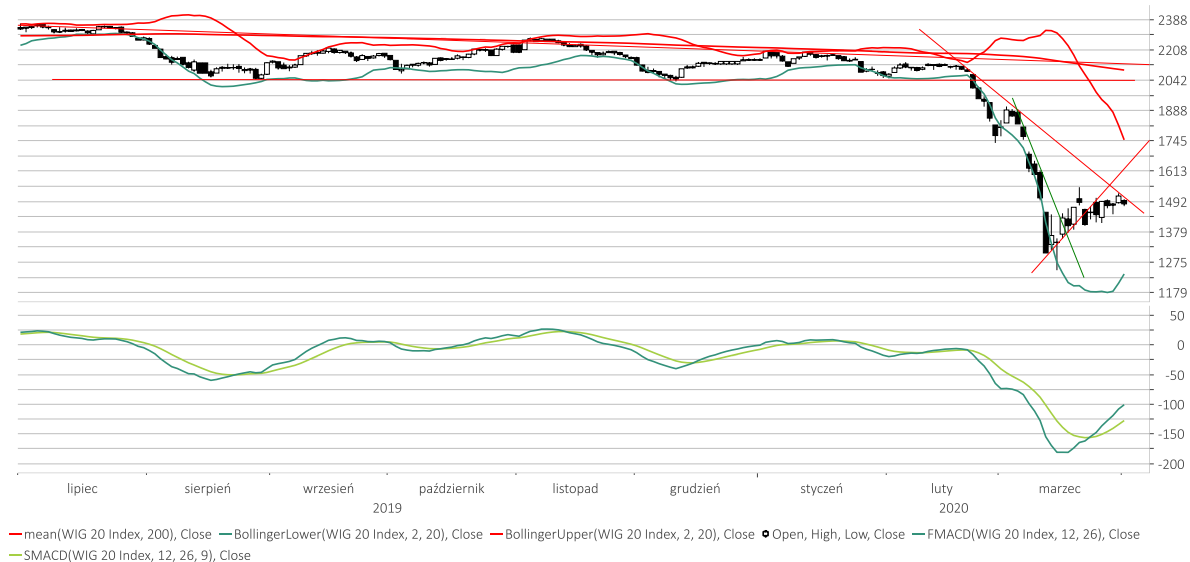
### Poland



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.).

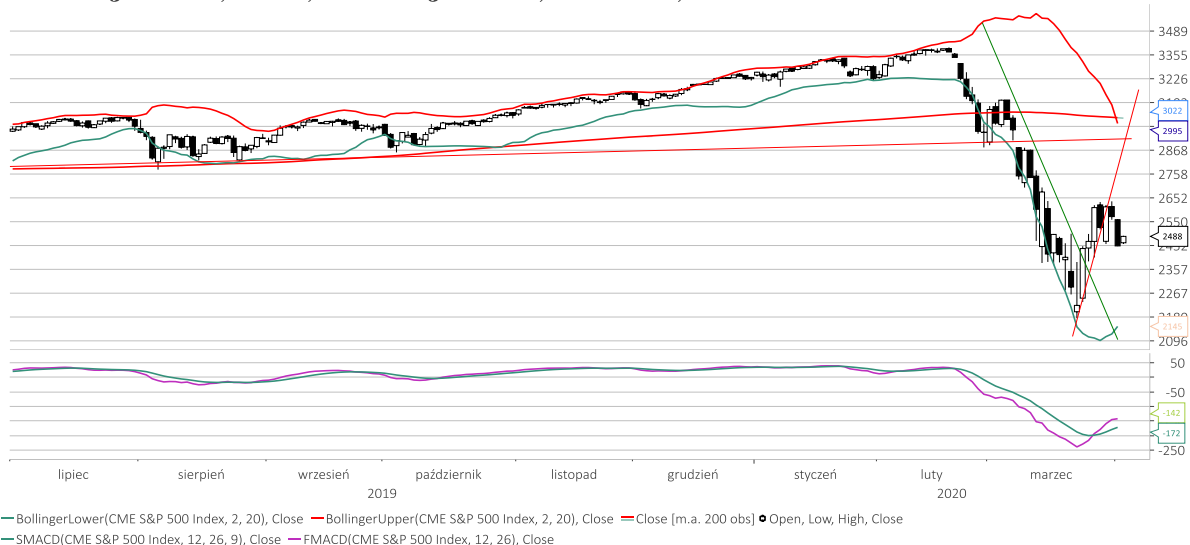
#### WIG-20



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 zaniżany 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

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

### Poland, Photon Energy Ord Shs



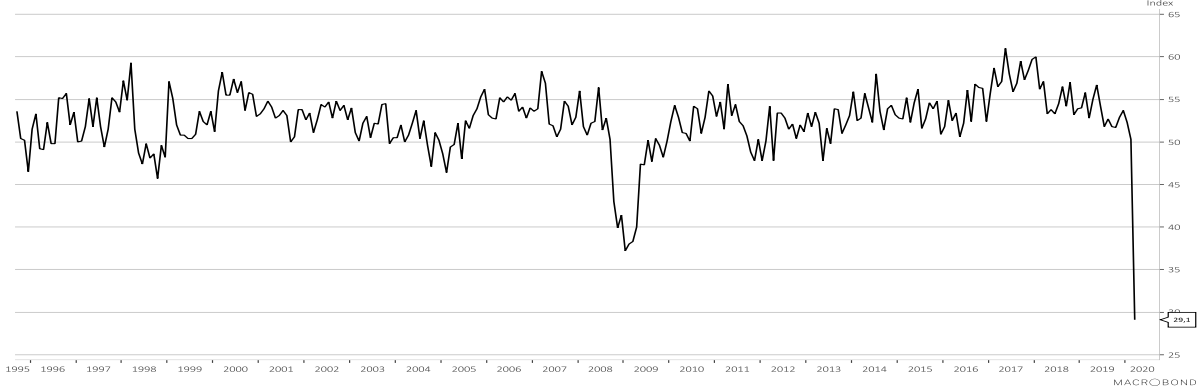
Kurs akcji spółki Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka (C/Z 14,4, C/WK 3,23, stopa dywidendy 3,8 proc., kapitalizacja 858 mln zł) w 2017 roku wybił się z góry z szerokiej strefy konsolidacji, a w ciągu minionego roku łamiąc linię 8-letniego trendu wzrostowego wykonał ruch powrotny do poziomu szczytu z 2007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

### Poland, Fabryka Farb I Lakierow Sniezka Ord Shs



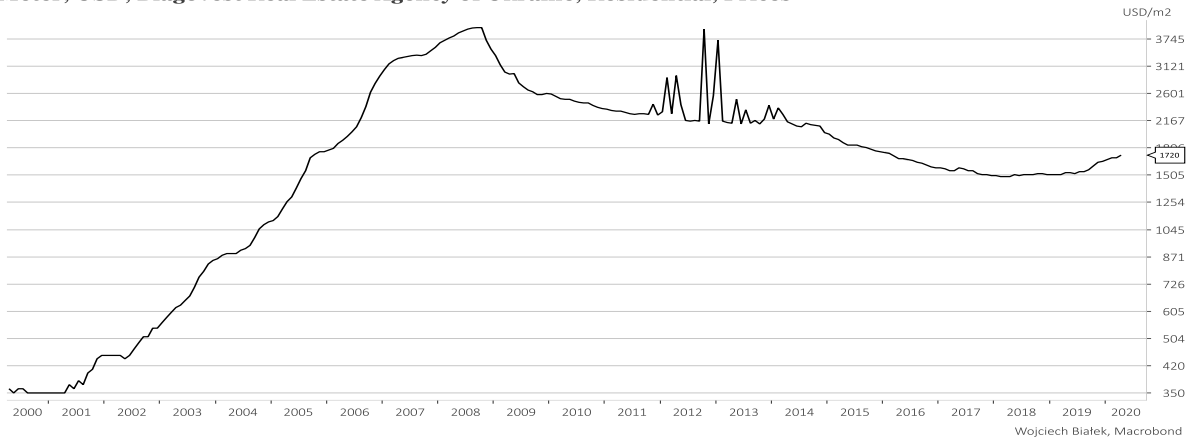
Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć spadek do najniższego poziomu od przynajmniej ćwierć wieku marcowej wartości publikowanego przez HALPIM wskaźnika PMI dla węgierskiego przemysłu:

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



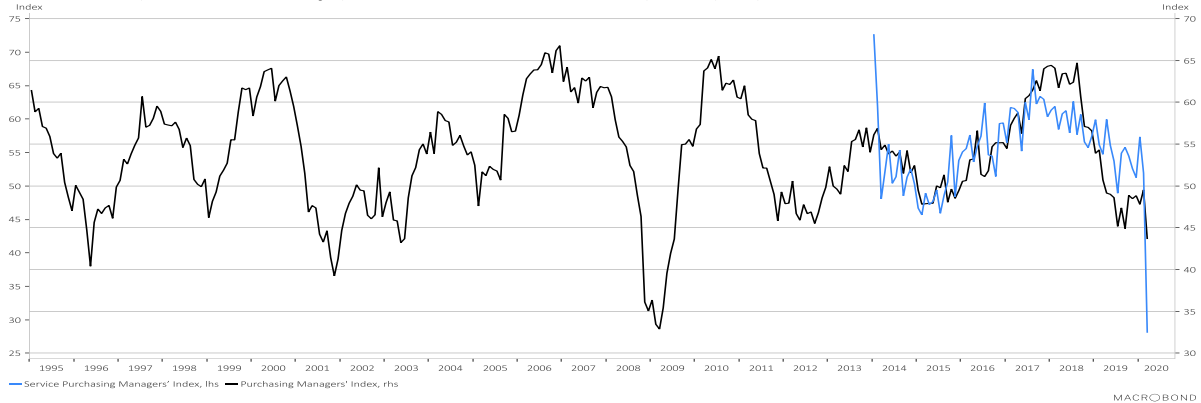
... najwyższą od 4 lat średnią cenę (w USD) metra kwadratowego mieszkań w Kijowie w kwietniu:

**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**



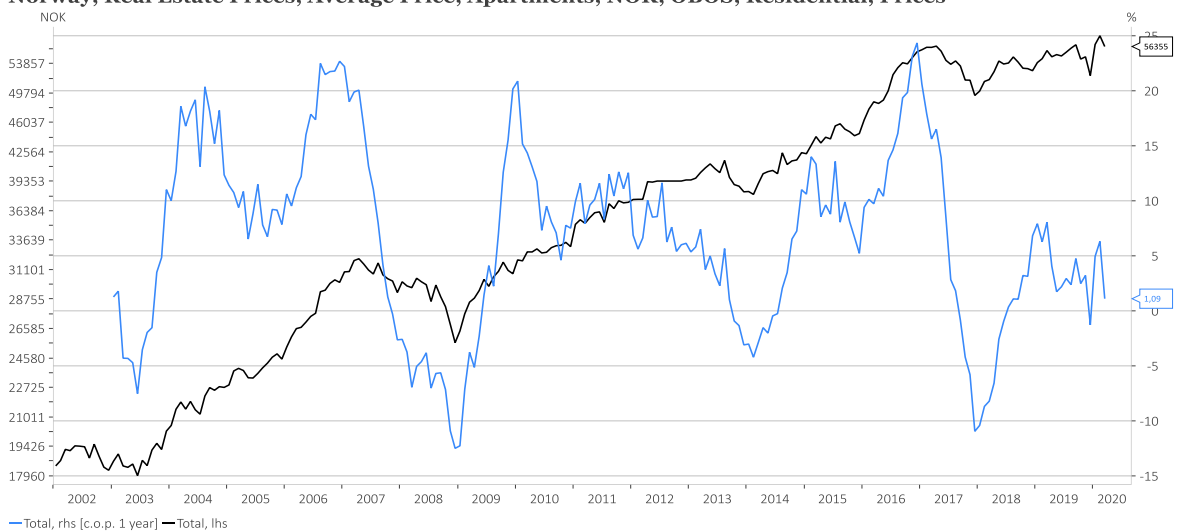
... wzrost publikowanej przez BER wartości wskaźnika PMI dla przemysłu RPA w marcu:

**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**



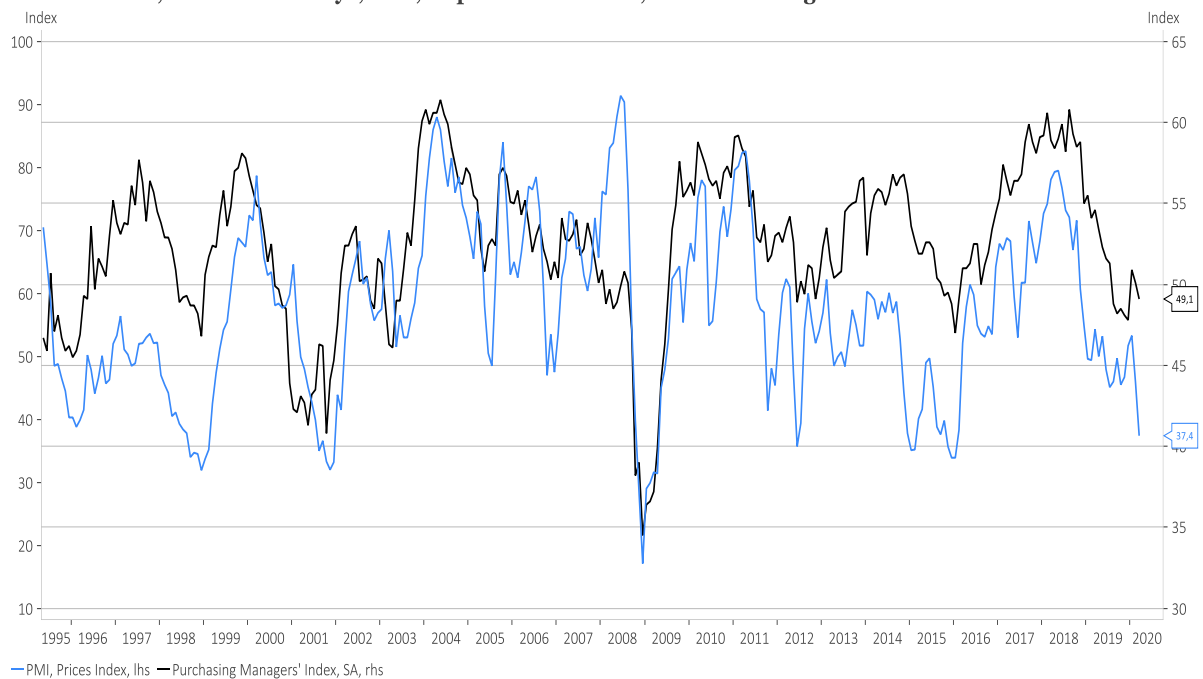
... spadek do najniższego poziomu od 2009 roku wartości publikowanego przez INEGI National Institute of Geography & Statistics wskaźnika nowych zamówień w meksykańskim przemyśle w marcu:

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



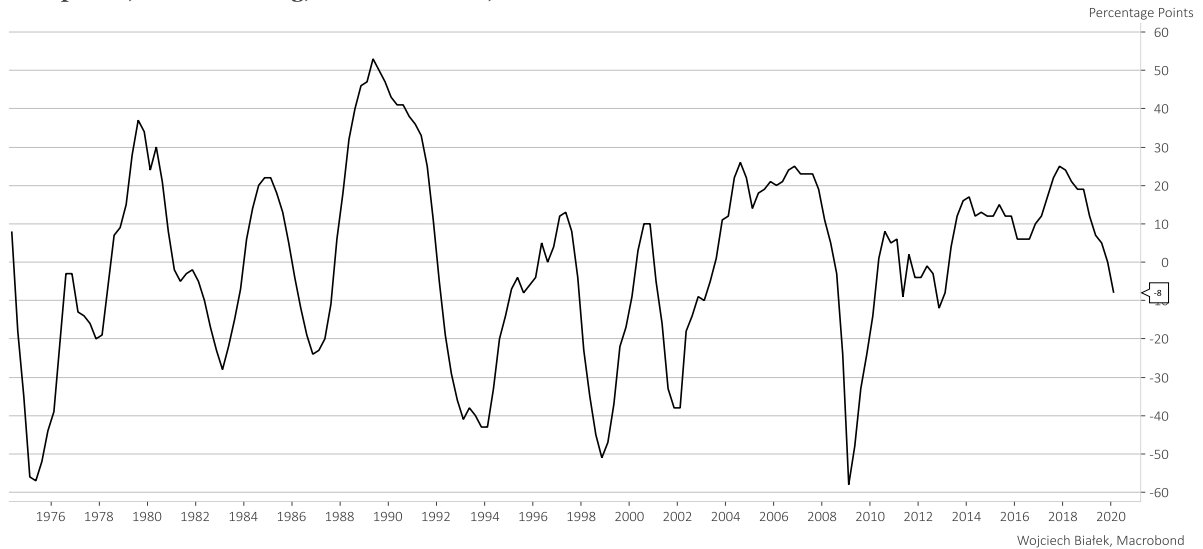
... marcowy spadek do najniższego poziomu od 4 lat wskaźnika ISM Manufacturing jak również lekki spadek ISM Manufacturing Prices w USA:

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



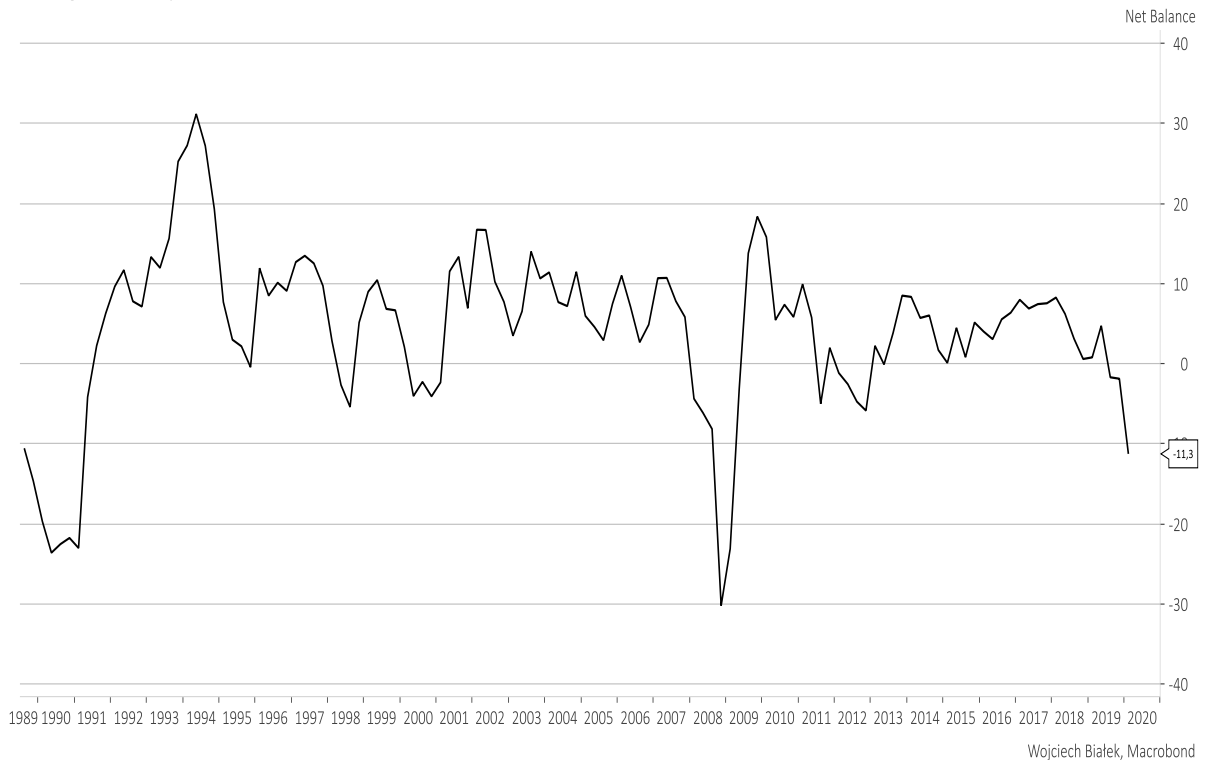
... spadek do najniższego poziomu od 7 lat wartości mierzącego nastroje wśród największych japońskich przedsiębiorstw wskaźnika Tankan w I kw. br.:

**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 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).*