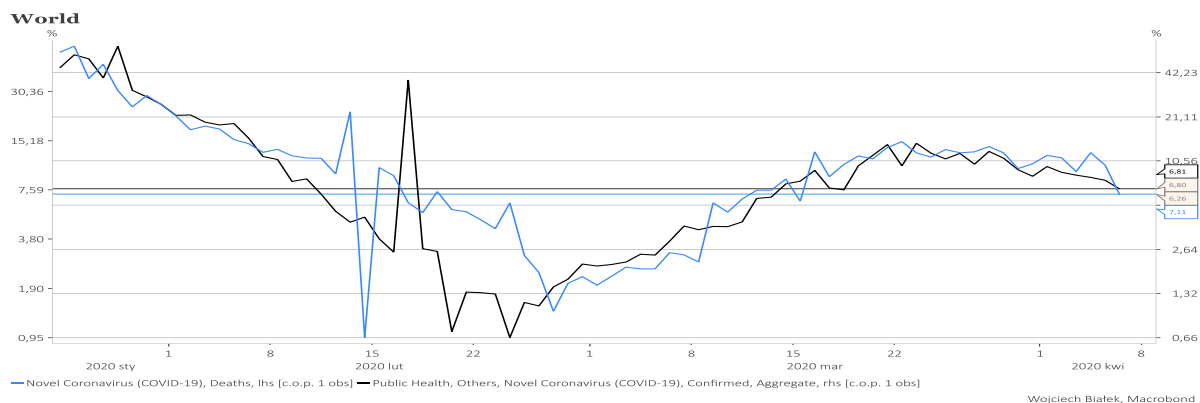


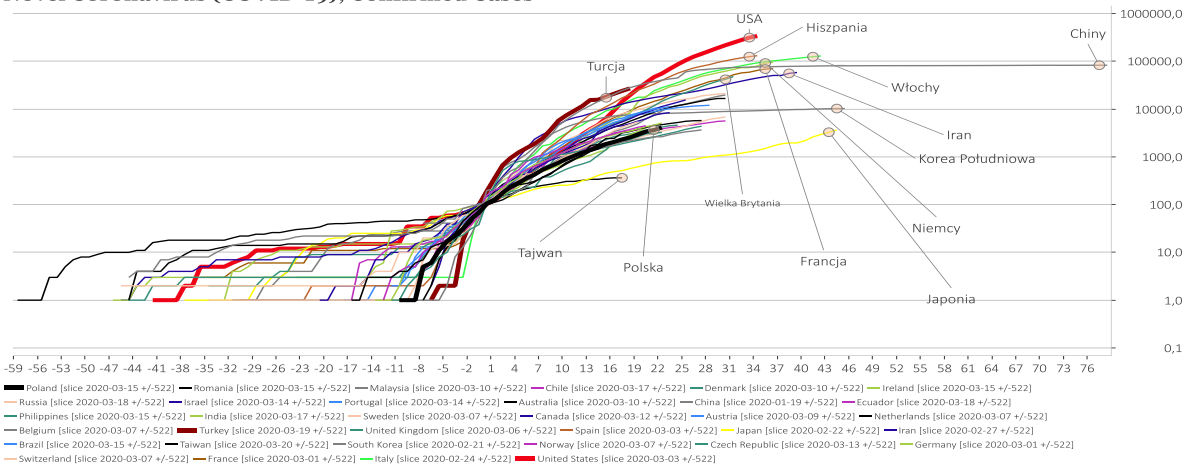
Druga fala pandemii hamuje

Kilka ostatnich dni przyniosło relatywnie pozytywne wiadomości na temat dynamiki globalnej pandemii koronawirusa. Jeśli zliczać wszystkie przypadki potwierdzonych zarażeń i zgonów na świecie, to ich dzienna dynamika była na wczoraj najniższa od połowy marca (+6,8 proc. w przypadku potwierdzonych przypadków i +7,1 proc. w przypadku zgonów przypisanych COVID-19). Odpowiada to mniej więcej sytuacji z połowy lutego podczas pierwszej - chińskiej - fali pandemii.



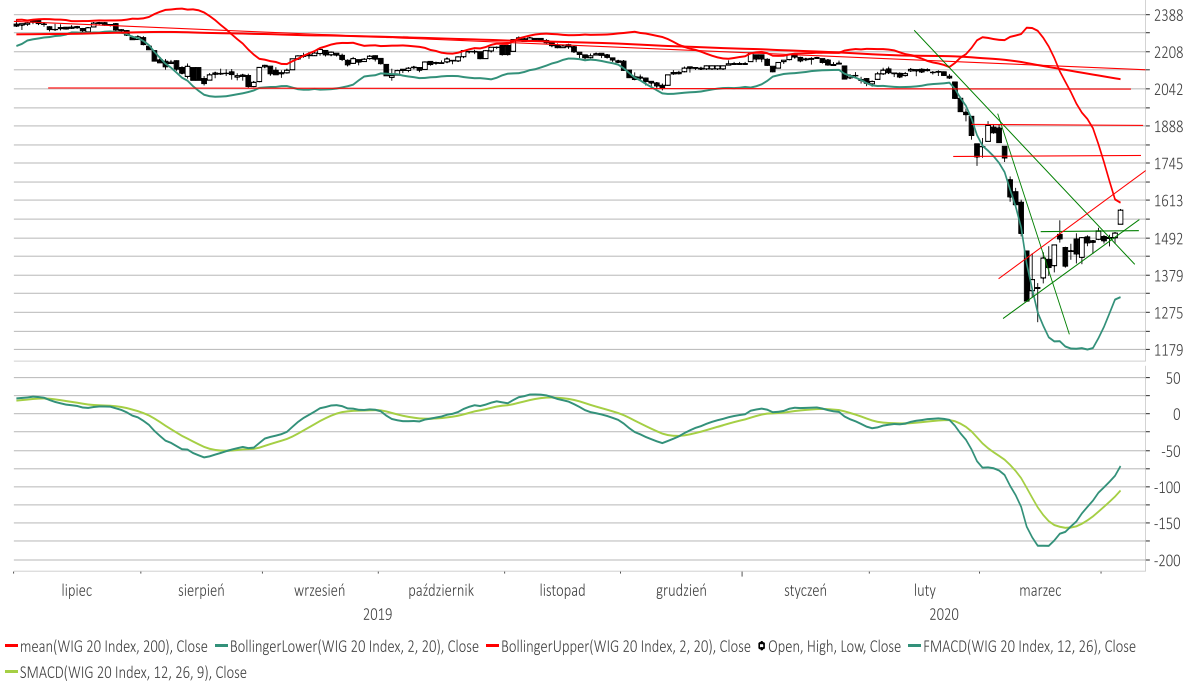
Wygląda to optymistycznie, ale oczywiście pytanie brzmi, czy tej wiosny możliwa jest jeszcze 3-cia fala (inną kwestią jest czy wirus powróci jesienią, ale do tego czasu świat powinien być już dobrze przygotowany do ewentualnego nawrotu epidemii). 3-cia fala jest oczywiście możliwa (na półkuli południowej, gdzie niebawem zacznie się zima? ale na półkuli południowej nie ma istotnych centrów gospodarczych; w Kanadzie i Europie Północno-Wschodniej, gdzie pandemia przesunie się z Europy Południowo-Zachodniej wraz ze wzrostem temperatury? taki spekulatywny scenariusz dotknąby być może Wielką Brytanię, Niemcy, Skandynawię, Europę Środkowo-Wschodnią czyli nas i Rosję), ale ponieważ skutki pandemii zostały już odczute przez 3 największe organizmy gospodarcze na świecie: USA, UE i Chiny, to można spekulować, że z gospodarczego punktu widzenia najgorsze już się wydarzyło. Na razie generalnie we wszystkich krajach można obserwować stopniowy spadek dynamiki nowych zarażeń. Pewne wątpliwości budzi przypadek Japonii, gdzie dynamika epidemii jakkolwiek niska, to jednak nie spada.

Novel Coronavirus (COVID-19), Confirmed Cases



WIG-20 wybił się zdecydowanie w górę z krótkoterminowej formacji "trójkąta" w obrębie której przebywał od 20 marca i ma szansę dotrzeć do strefy oporu wyznaczonej przez zasięg korekty z okresu 28 lutego-3 marca.

WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Również kontrakty na S&P 500 przełamały dziś rano szczyt z końca marca, a generalna przewaga wzrostów azjatyckich indeksów we wtorkowy poranek potwierdziła ten ruch.

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



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji spółki Lentex (C/Z 55,39, C/WK 1,6, kapitalizacja 462 mln zł) będącej producentem elastycznych wykładzin mieszkaniowych, obiektowych i sportowych z PVC oraz włókien, wybił się w piątek do najwyższego poziomu od 2,5 roku, z czegoś co można interpretować jako formację "podwójnego dna".

Poland, Lentex Ord Shs



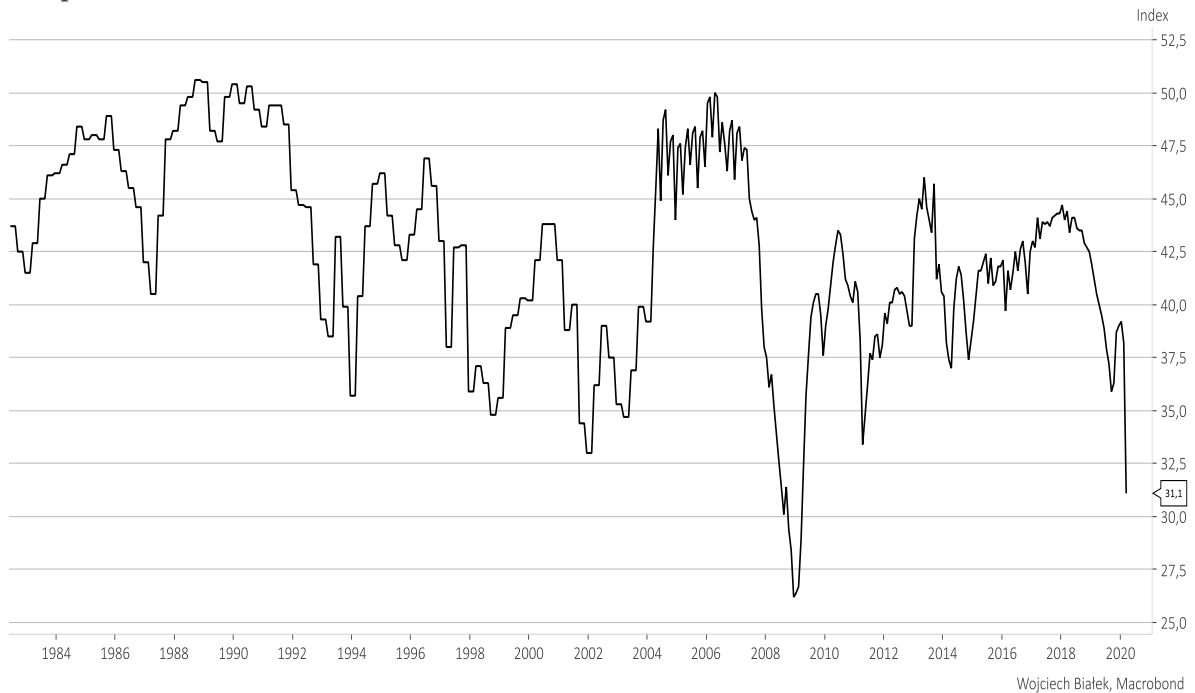
Kurs akcji spółki Sanwil (C/WK 0,27, kapitalizacja 11,4 mln zł) będącej producentem materiałów powlekanych wytwarzającym tkaniny dla przemysłu meblowego, obuwniczego oraz szeroko wykorzystywane w innych branżach (odzieżowe, medyczne i para-medyczne, kaletnicze, plandekowe, motoryzacyjne, laminaty termoizolacyjne) po przełamaniu w 2017 roku linii oporu długoterminowego trendu spadkowego przetestował w marcu swój historyczny dołek z 2016 rok i odbił się od niego.

Poland, Sanwil Holding Ord Shs



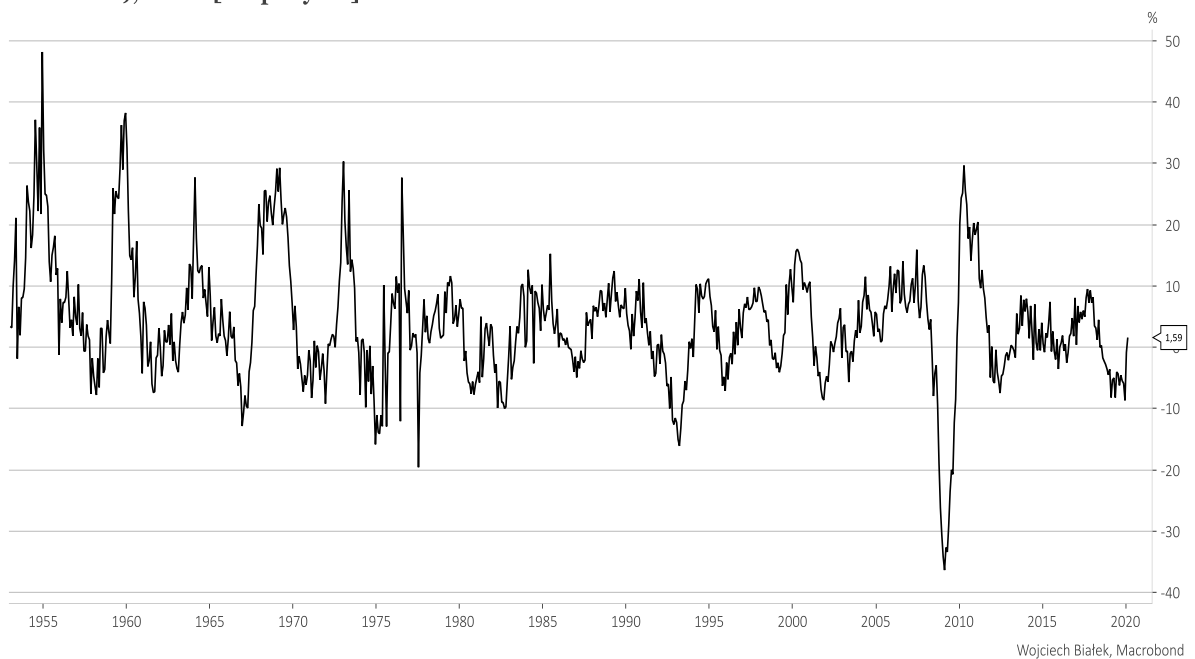
Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć marcowy spadek wartości rządowego wskaźnika zaufania konsumentów w Japonii do najniższego poziomu od 2009 roku:

Japan, Consumer Surveys, Cabinet Office Japan, Consumer Confidence, Consumer Confidence Index, Total, All Japan



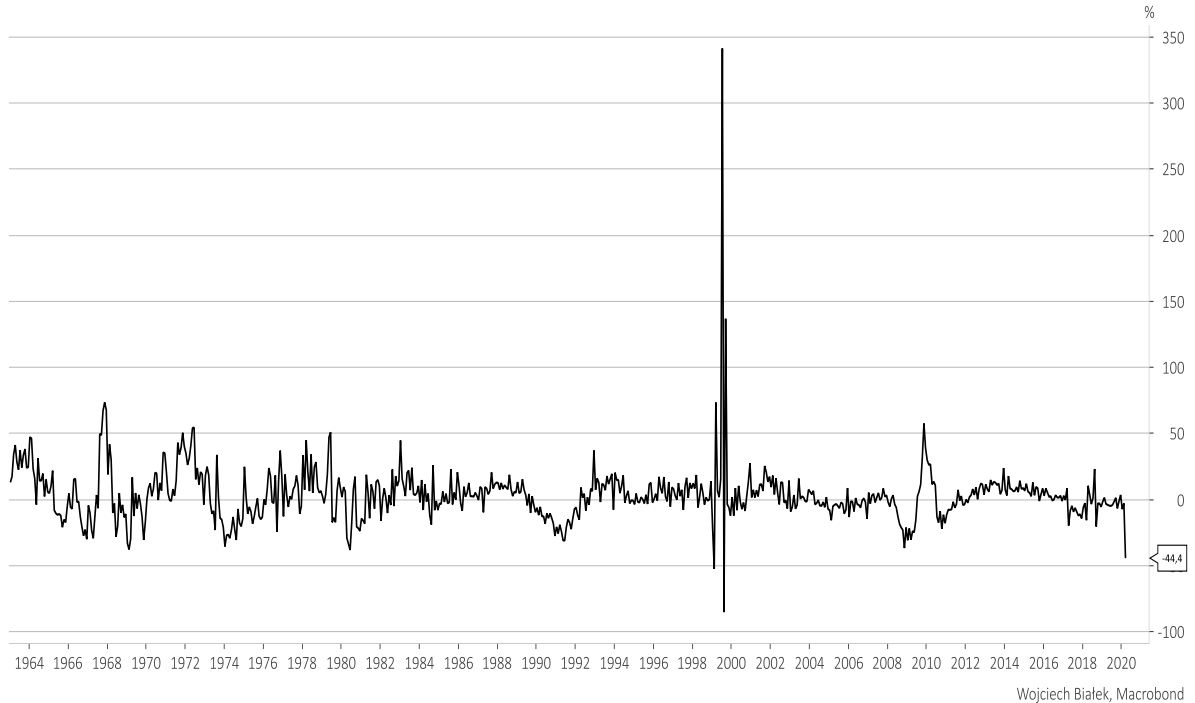
... drugi z rzędu wzrost rocznej dynamiki nowych zamówień w niemieckim przemyśle w lutym (+1,6 proc. r/r):

Germany, New Orders, Manufacturing, Total, Calendar Adjusted (X13 JDemetra+), Constant Prices, SA (X13 JDemetra+), Index [c.o.p. 1 year]



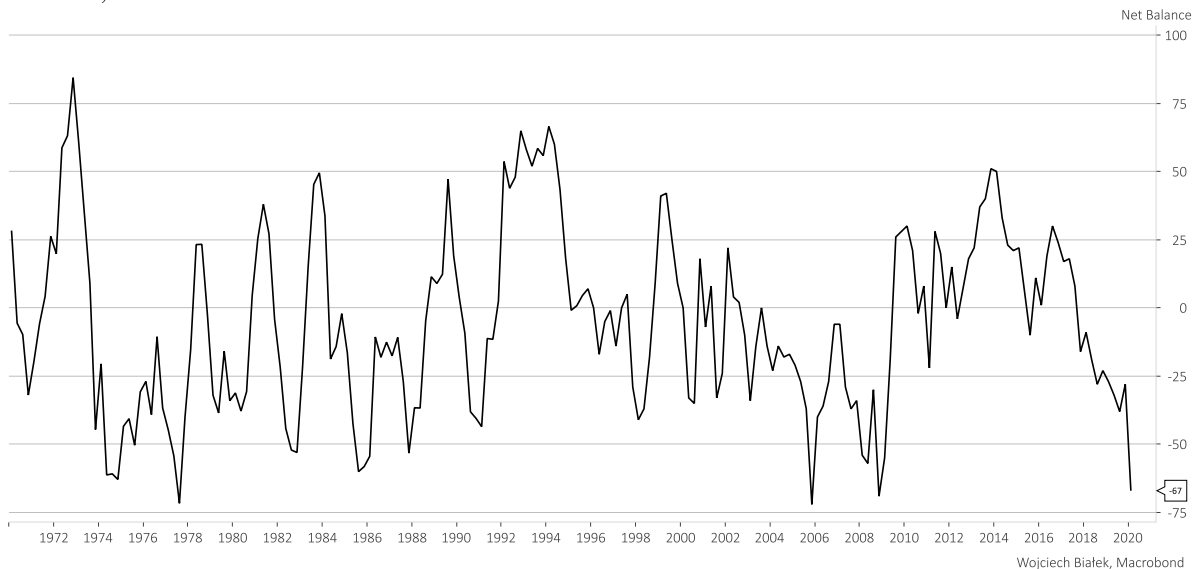
... spadek do najniższego poziomu od ponad 20 lat rocznej dynamiki rejestracji nowych samochodów w Wielkiej Brytanii w marcu (-44,4 proc.):

United Kingdom, Domestic Trade, Vehicle Sales & Registrations, Vehicle Registrations, New Cars, Total [c.o.p. 1 year]



... oraz spadek do najniższej wartości od IV kw. 2008 wartości publikowanego przez NZ Institute of Economic Research wskaźnika koniunktury gospodarczej w Nowej Zelandii w I kw. 2020:

New Zealand, Business Surveys, NZ Institute of Economic Research, Business Confidence, General Business Situation, 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).