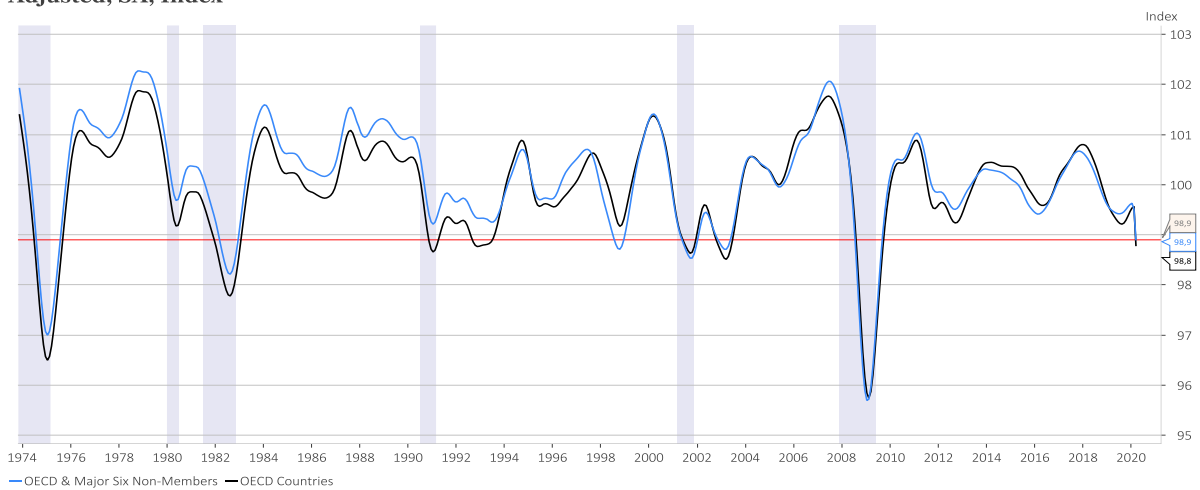


Pandemia zdusiła rodzące się cykliczne ożywienie gospodarcze na świecie

Nie jest to oczywiście żadnego odkrycie obecnie, ale najnowsze dane OECD na temat zachowania indeksów wskaźników wyprzedzających koniunktury gospodarczej dla różnych krajów i regionów świata w marcu potwierdzają fakt brutalnego przerwania przez pandemię koronawirusa rodzącego się na świecie cyklicznego ożywienia. W minionym miesiącu CLI ("Composite Leading Indicators") w wersji "amplitude adjusted" zarówno dla krajów OECD jak i dla krajów OECD oraz dla 6 największych krajów, które nie są członkami tej organizacji (BRIICS= Brazylia, Rosja, Indie, Indonezja, Chiny i RPA spadły do najniższego poziomu od lat 2008-2009. Dla tego drugiego wskaźnika marcowa wartość była w poprzednich cyklach osiągnięta odpowiednio w lipcu/sierpniu 2008, maju 2001 i lipcu/sierpniu 1998 (szare pionowe paski na poniższym obrazku to okresy "oficjalnych" recesji w USA).

OECD MEI, Leading Indicators OECD, Leading Indicators, Composite Leading Indicators, Amplitude Adjusted, SA, Index



Wojciech Białek, Macrobond

Tak niskie jak w marcu wartość CLI dla OECD+BRIICS można zaznaczyć na wykresie MSCI Emerging Markets Index (w lokalnych walutach):

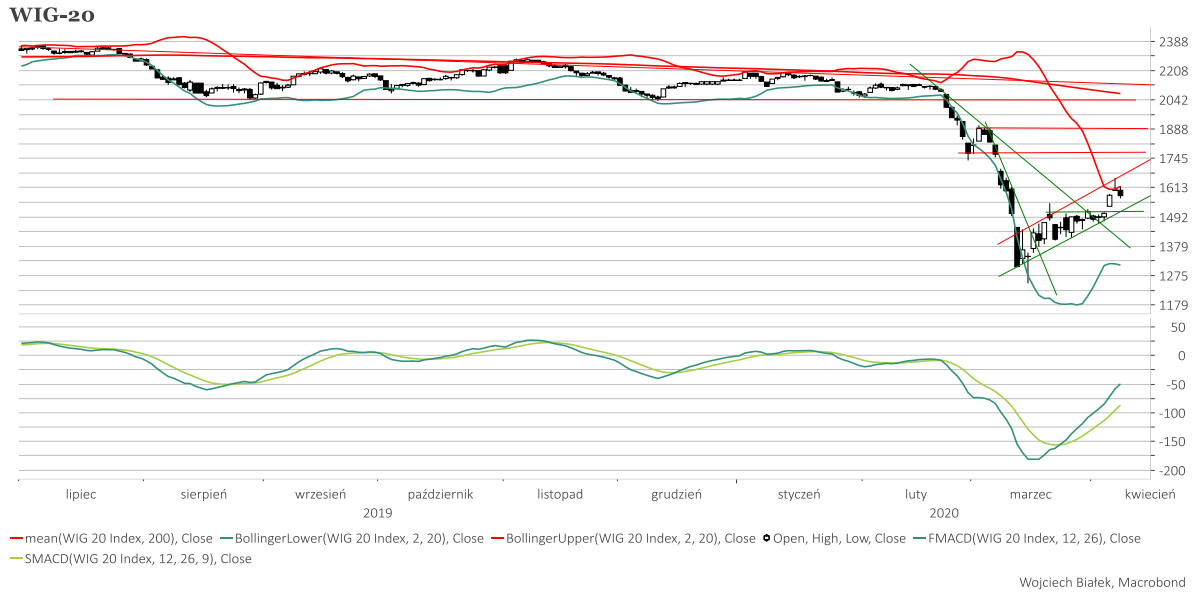


Wojciech Białek, Macrobond

WIG-20 odbił się od górnego ograniczenia wstęgi Bollingera i górnego krótkoterminowego kanału trendu wzrostowego i być może zmierza w stronę wsparcia wyznaczanego przez górne

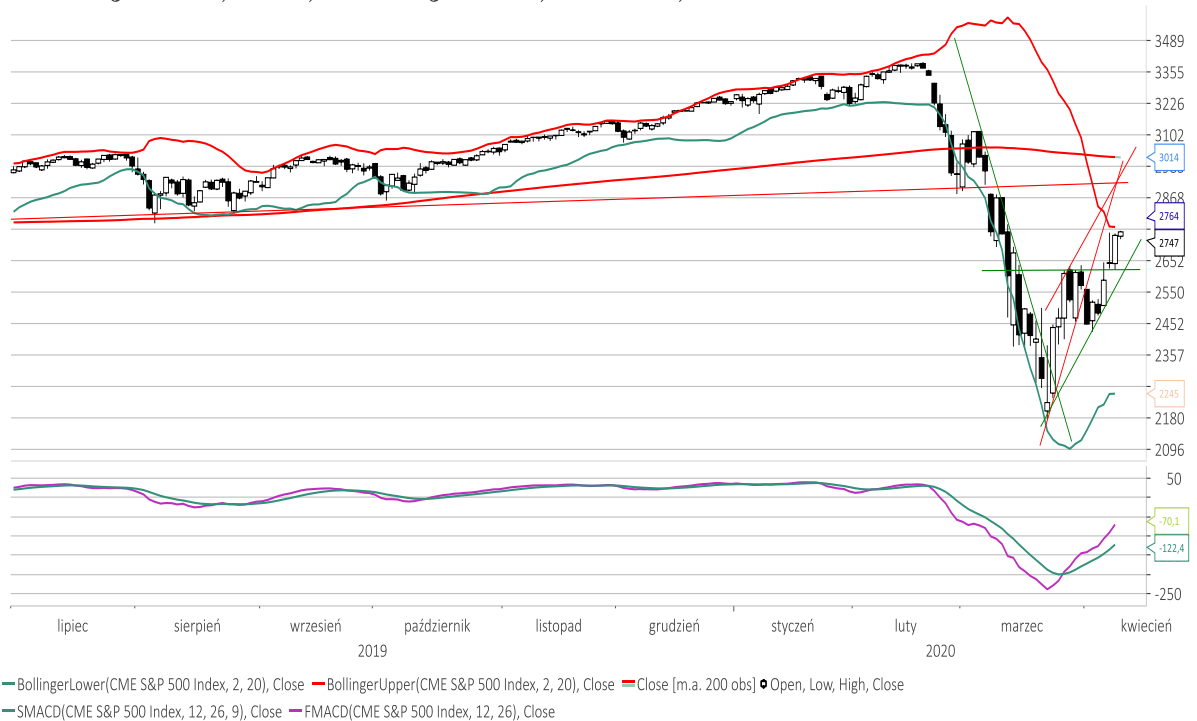
Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

ograniczenie konsolidacji z z okresu 20 marca-3 kwietnia i dolnego ograniczenia krótkoterminowego kanału trendu wzrostowego (ok. 1512 pkt.).



W przeciwieństwie do WIG-u 20 kontrakty na S&P 500 się nie poddawały i po wczorajszym wyraźnym wzroście dziś rano ponownie lekko zwyżkowały (+0,5 proc.). Na azjatyckich giełdach w czwartkowy poranek lekką przewagę miały wzrosty (Australia i Indie ponad 3 proc.).

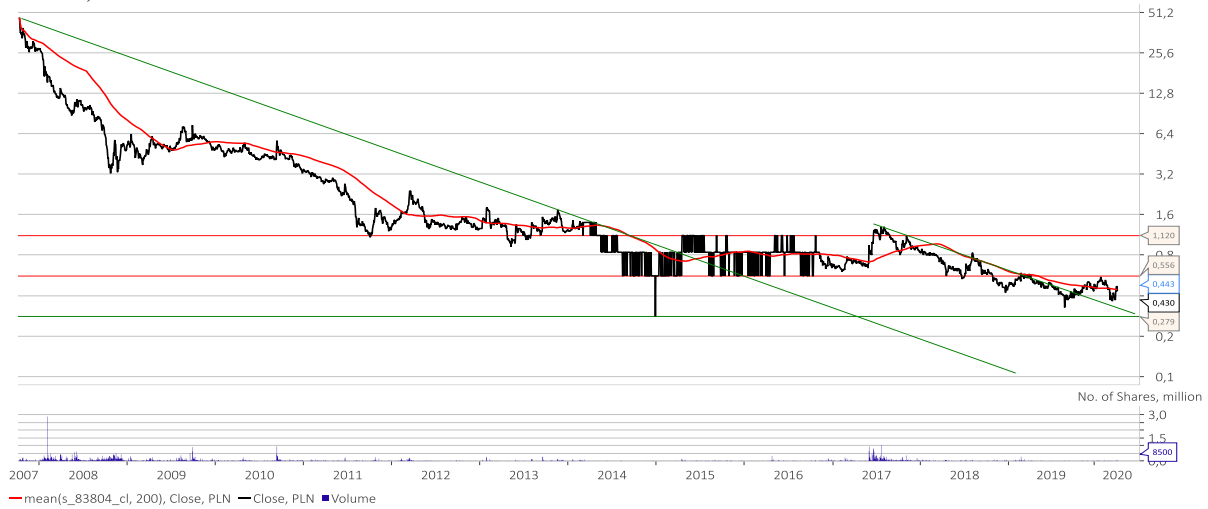
CME S&P 500 Index, Future, CME S&P 500 Index, 1st Position, USD



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

Kurs akcji spółki KCI (C/Z 2,7, C/WK 0,1, kapitalizacja 29,5 mln zł), której działalność skoncentrowana jest w dwóch obszarach: w segmencie nieruchomościowym oraz w segmencie medialnym ("Rzeczpospolita", "Gazeta Giełdy Parkiet", "Bloomberg Businessweek", "Sukces", "Uważam Rze") przełamała pod koniec 2019 roku ponad 2-letnią linię trendu spadkowego, po czym wykonał ruch powrotny do tej linii i od marca ponownie się odbił uderzając w opadającą średnią 200-sesyjną.

Poland, Kci Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji biotechnologicznej spółki Pharmena (C/WK 22,65, kapitalizacja 116 mln zł), której głównym obszarem działalności jest opracowywanie i komercjalizacja produktów powstałych na bazie opatentowanej fizjologicznej i naturalnej substancji czynnej 1-MNA, wybił się w kwietniu do najwyższego poziomu od ponad 1,5 roku przełamując opory wyznaczone przez szczyty z grudnia 2018 oraz sierpnia 2019.

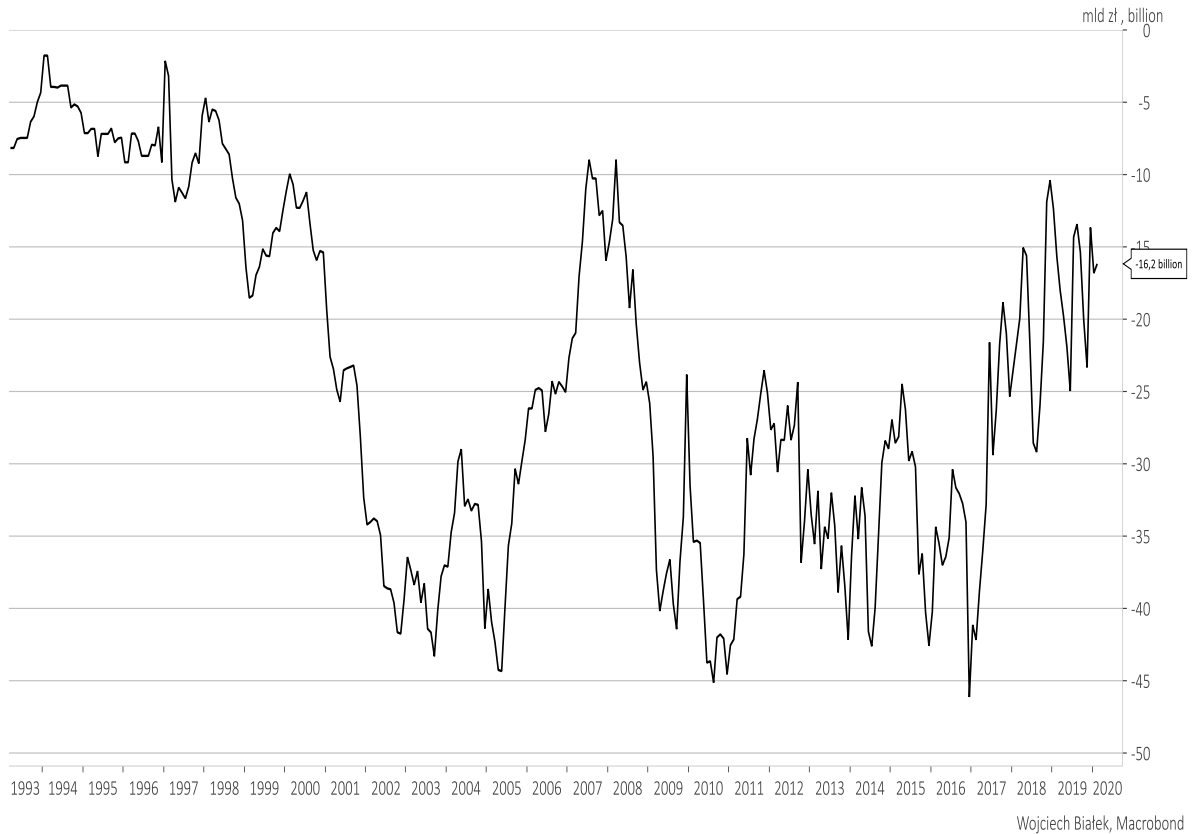
Poland, Pharmena Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

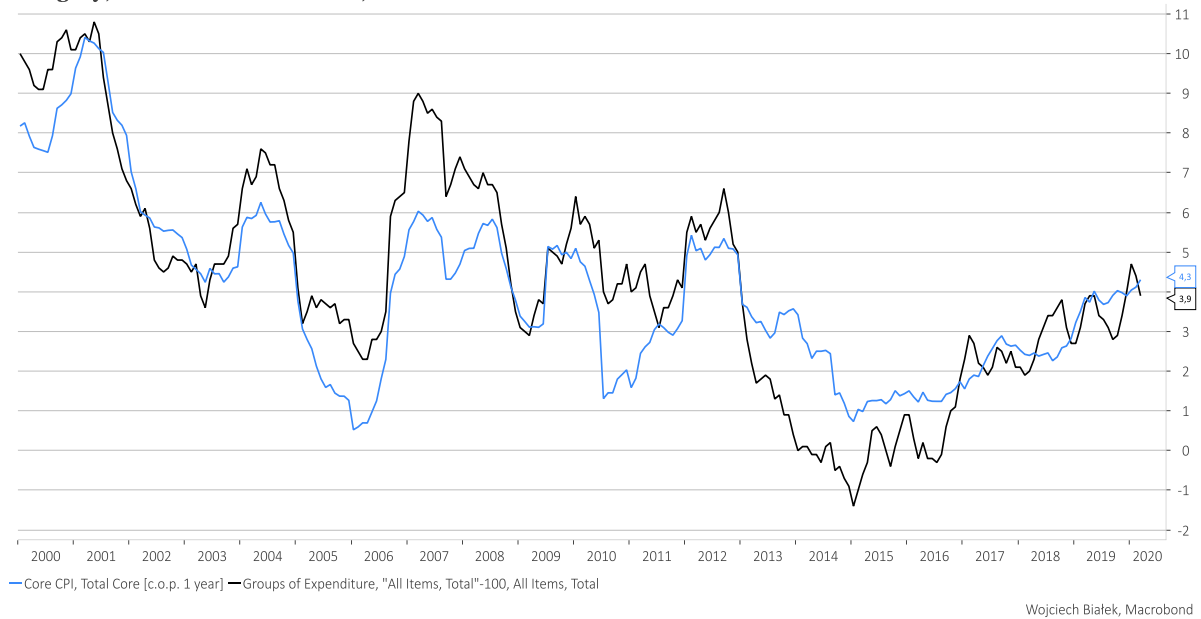
Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć lekki spadek wysokości deficytu budżetowego w Polsce w lutym (-16,2 mld zł):

12-miesięczne saldo budżetu rządu (mld zł)



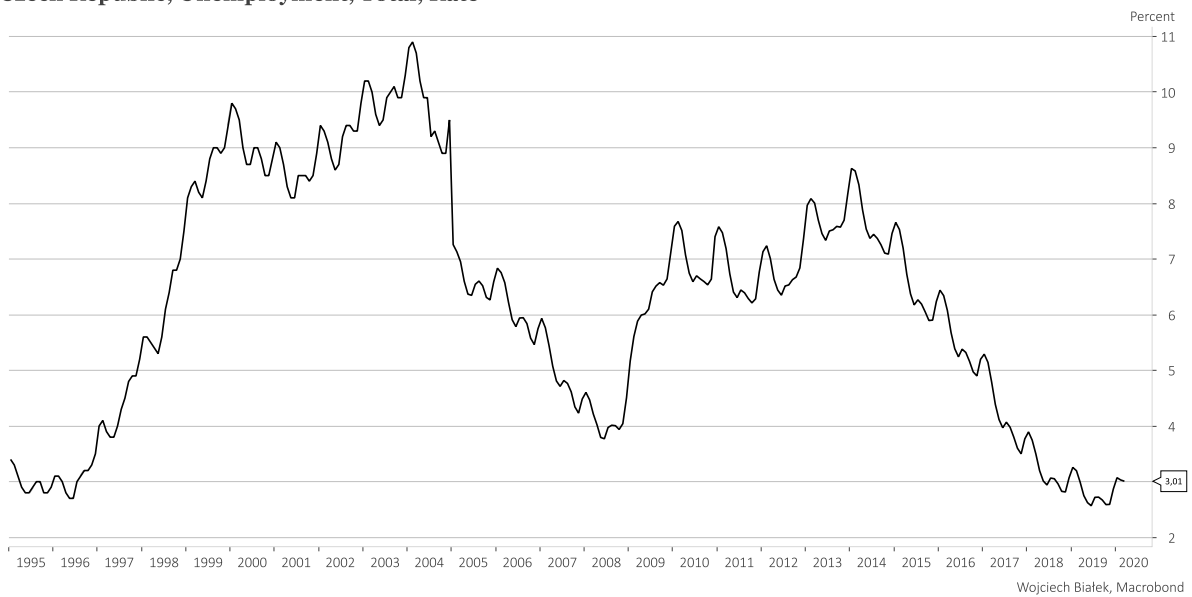
... spadek rocznej dynamiki CPI i wzrost rocznej dynamiki wskaźnika inflacji bazowej CPI na Węgrzech w marcu:

Hungary, Consumer Price Index, Index



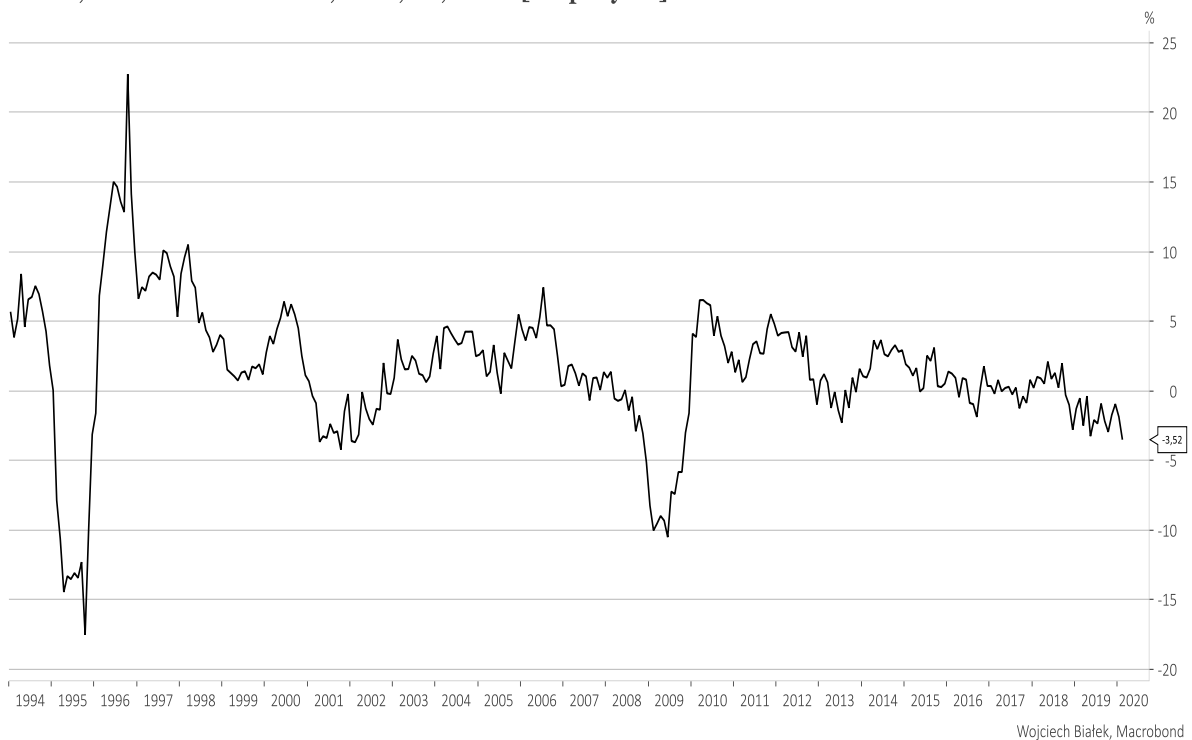
... lekki spadek stopy bezrobocia w Czechach w marcu (3 proc.):

Czech Republic, Unemployment, Total, Rate



... oraz spadek rocznej dynamiki produkcji przemysłowej w Meksyku do najniższego poziomu od 2009 roku (-3,5 proc.):

Mexico, Industrial Production, Total, SA, Index [c.o.p. 1 year]



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).