

## Polskie banki najslabsze względem reszty rynku od 22 lat

Sektorem, który najbardziej ucierpiał na trwającym koronawirusowym kryzysie, był sektor bankowy. Względna siła WIG-Banki wobec WIG-u spadła od lutego o ponad jedną czwartą trafiając na poziome poprzednio obserwowany w 1998 roku, a więc w okresie, w którym kryzys azjatycki rykoszetem uderzył w Rosję powodując jej formalne bankructwo w sierpniu 1998. Wykres tej względnej siły poruszał się w latach 2001-2019 w obrębie trendu bocznego, z którego wybił się zdecydowanie w dół w marcu br. r. Konwencjonalnie po takim wybiciu można oczekiwać ruchu o rozmiarach wcześniejszej strefy konsolidacji, co sugeruje zejście tego wykresu do poziomów z samego początku jego historii czyli z początku 1998 roku.

Poland, Equity Indices, Warsaw Stock Exchange, WIG BANKI Index, Close, PLN [/ Poland, Equity Indices, Warsaw Stock Exchange, WIG Index, Close, PLN]



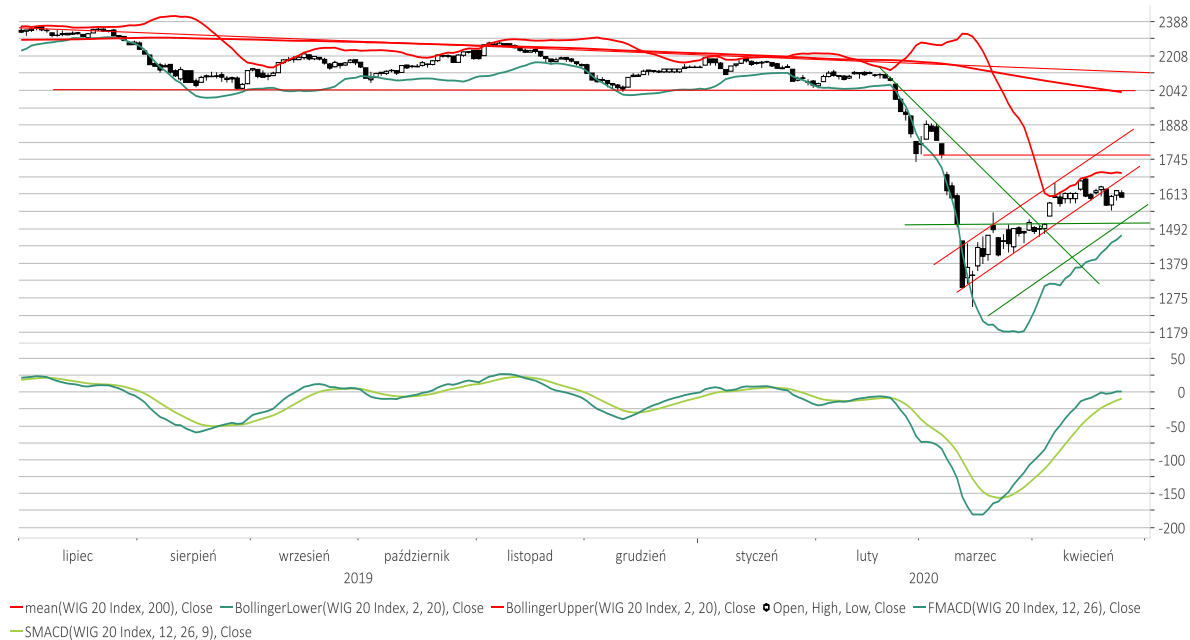
Sam wykres WIG-Banki wybił się w marcu w dół z ponad 10-letniej formacji konsolidacji, a jej rozmiar sugerują, że celem obecnego trwającego ruchu spadkowego - WIG-Banki pomimo odbicia cen akcji w górę nadal ustanawia nowe ponad 10-letnie minima, co świadczy o jego słabości - powinny być okolice poziomów z I kwartału 2009 roku. Warto zauważyć przy okazji, że obecne koronawirusowy kryzys rozegrał się w lutym-marcu na WIG-Banki na tym samym nominalnym poziomie, co kryzys "lehmanowy" z okresu lipiec-października 2008.

Poland, Equity Indices, Warsaw Stock Exchange, WIG BANKI Index, Close, PLN



WIG-20 po przełamaniu w dół linii wsparcia kanału krótkoterminowego trendu wzrostowego nie był zdecydowany, czy kontynuować spadek do linii wsparcia w okolicach poziomu 1500 pkt., czy też wznowić ruch powrotny do przełamanej linii trendu wzrostowego.

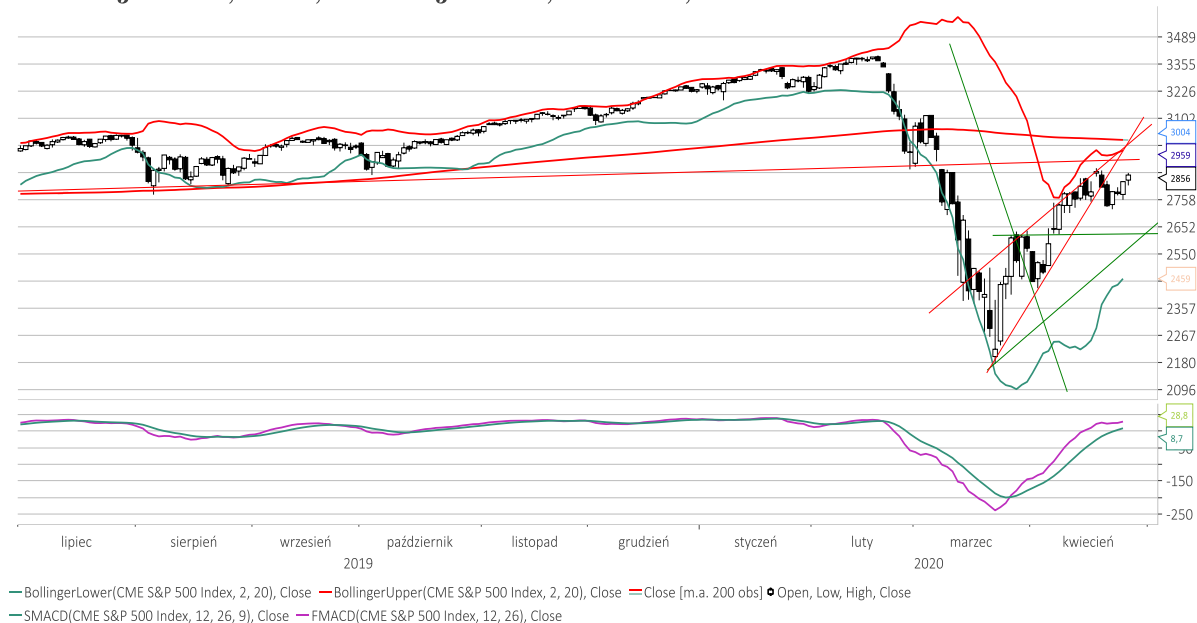
WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Wzrostowy kierunek na GPW - przynajmniej dzisiaj - sugerowało poranne zachowanie cen kontraktów na S&P 500, które po piątkowym wzroście kontynuowały zwyżkę (+0,9 proc.). Ten wzrost był potwierdzany przez azjatyckie giełdy, na których w poniedziałek rano przeważały wzrosty (ponad 2 proc. zyskiwały główne indeksy giełd w Japonii, na Tajwanie i w Indiach).

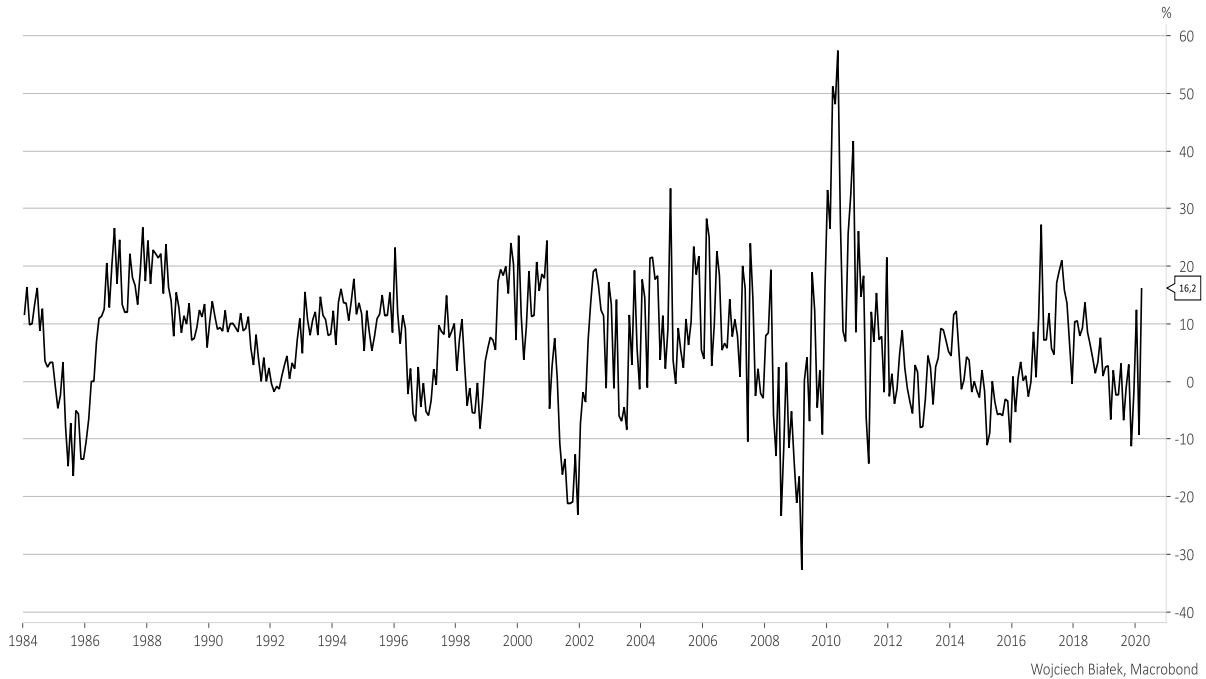
CME S&P 500 Index, Future, CME S&P 500 Index, 1st Position, USD



Wojciech Białek, Macrobond

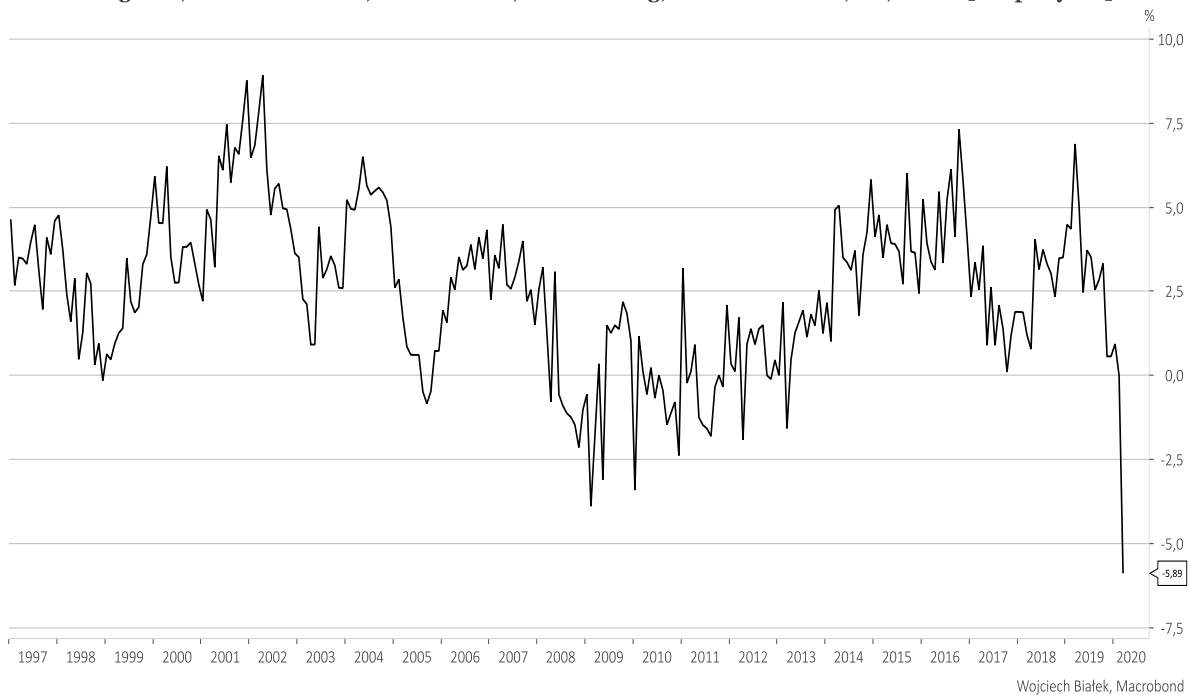
Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie od piątku, można wspomnieć wzrost rocznej dynamiki produkcji przemysłowej w Singapurze w marcu do najwyższego poziomu od 2,5 roku (+16,2 proc.):

**Singapore, Manufacturing, Total, SA, Index [c.o.p. 1 year]**

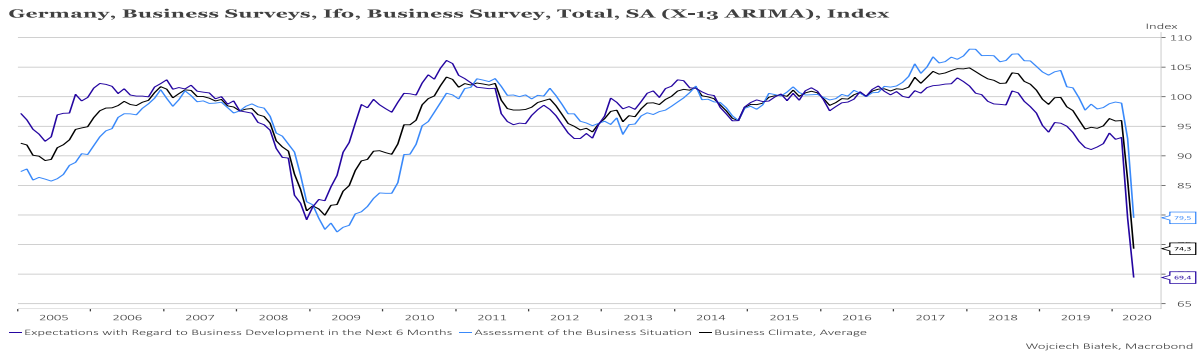


... spadek rocznej dynamiki sprzedaży detalicznej w Wielkiej Brytanii w marcu do najniższego poziomu do przynajmniej 1997 roku (-5,9 proc.):

**United Kingdom, Domestic Trade, Retail Trade, All Retailing, Constant Prices, SA, Index [c.o.p. 1 year]**



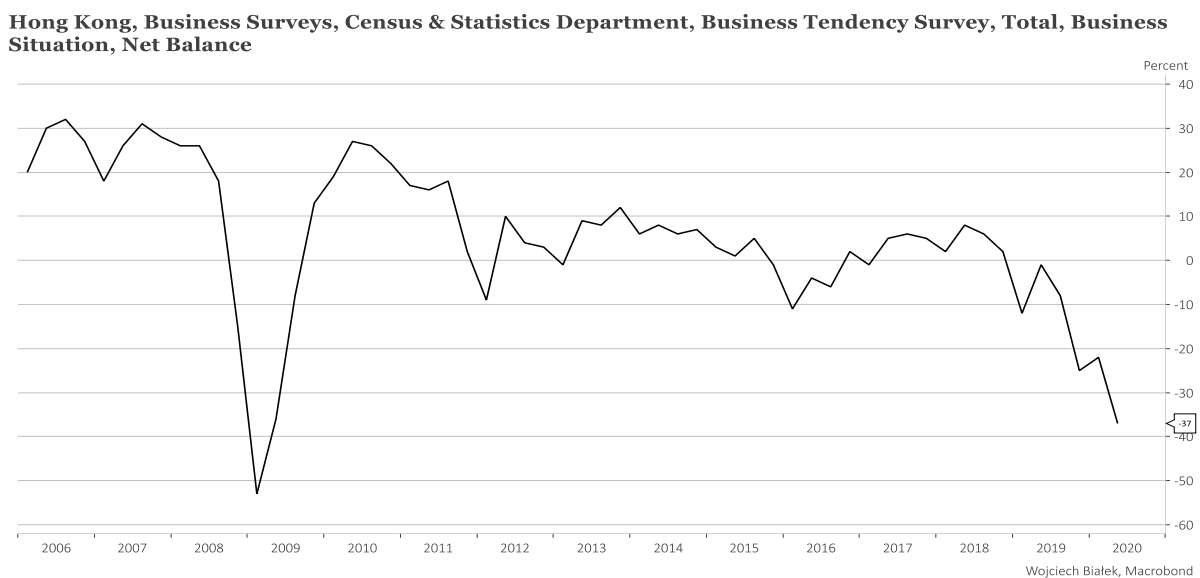
... załamanie się wartości publikowanych przez IFO wskaźników koniunktury w gospodarce Niemiec:



... spadek do najniższego poziomu od przynajmniej 2005 roku publikowanego przez GUS wskaźnika ogólnej koniunktury gospodarczej w polskim przemyśle w kwietniu:

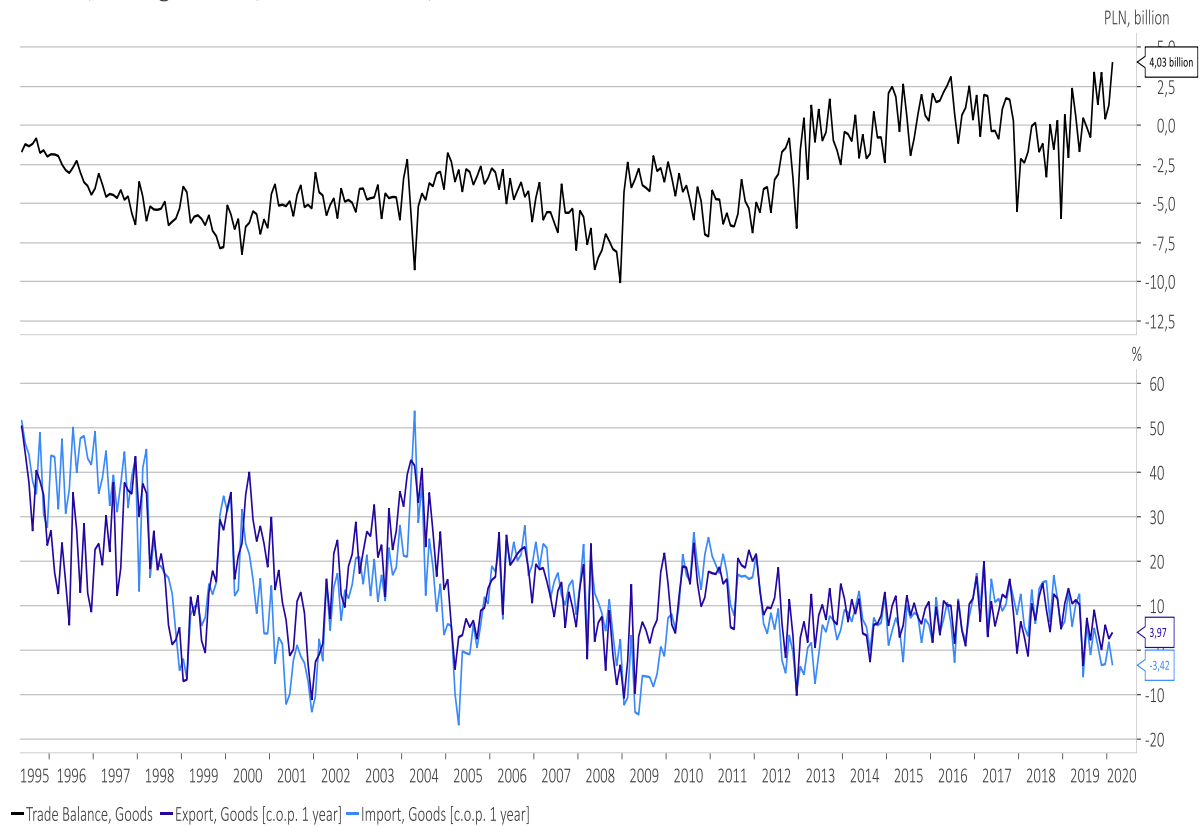


... spadek w II kw. br. publikowanego przez Census&Statistics Department Hongkongu wskaźnika koniunktury wśród tamtejszych przedsiębiorców do najniższego poziomu od 2009 roku:



... rekordową wartość nadwyżki handlowej Polski w lutym (+4 mld euro):

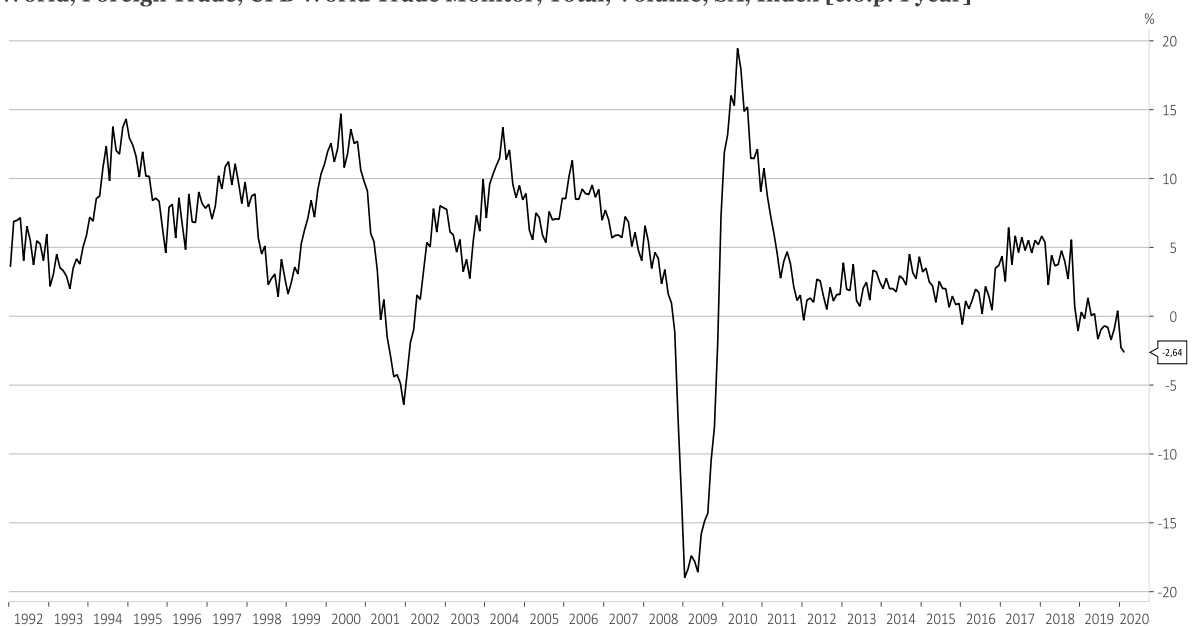
### Poland, Foreign Trade, Current Prices, PLN



Wojciech Białek, Macrobond

... spadek do najniższego od 2009 roku poziomu rocznej dynamiki publikowanego przez CPB World Trade Monitor wskaźnika wolumenu światowego handlu (-2,6 proc.) w lutym:

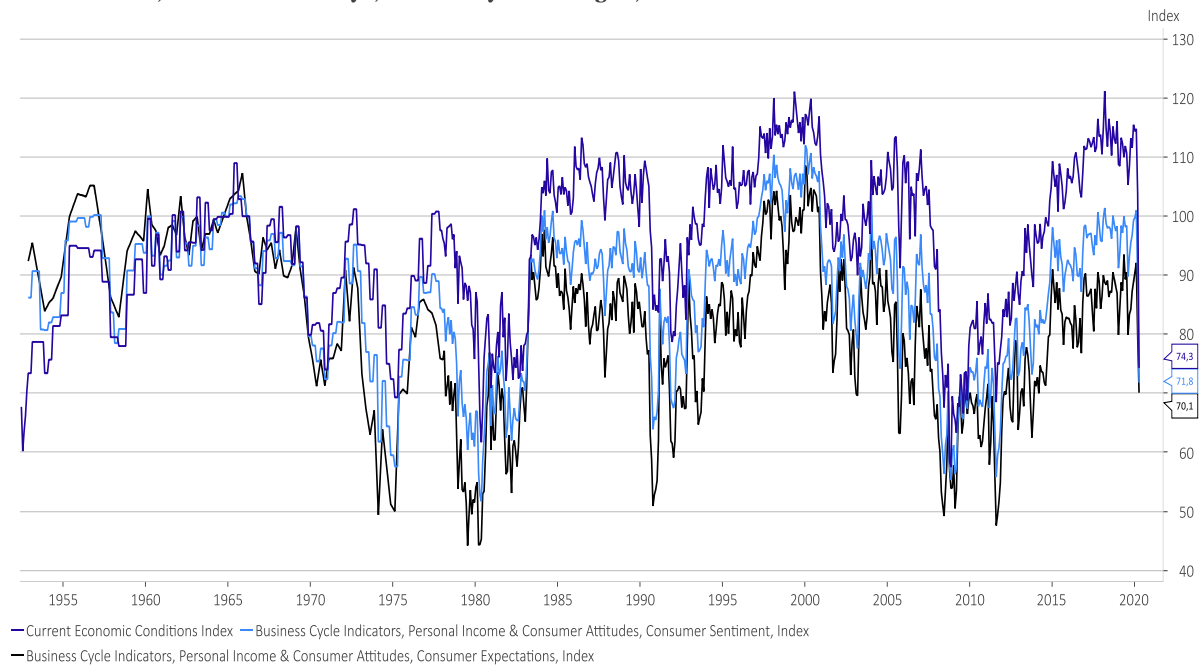
### World, Foreign Trade, CPB World Trade Monitor, Total, Volume, SA, Index [c.o.p. 1 year]



Wojciech Białek, Macrobond

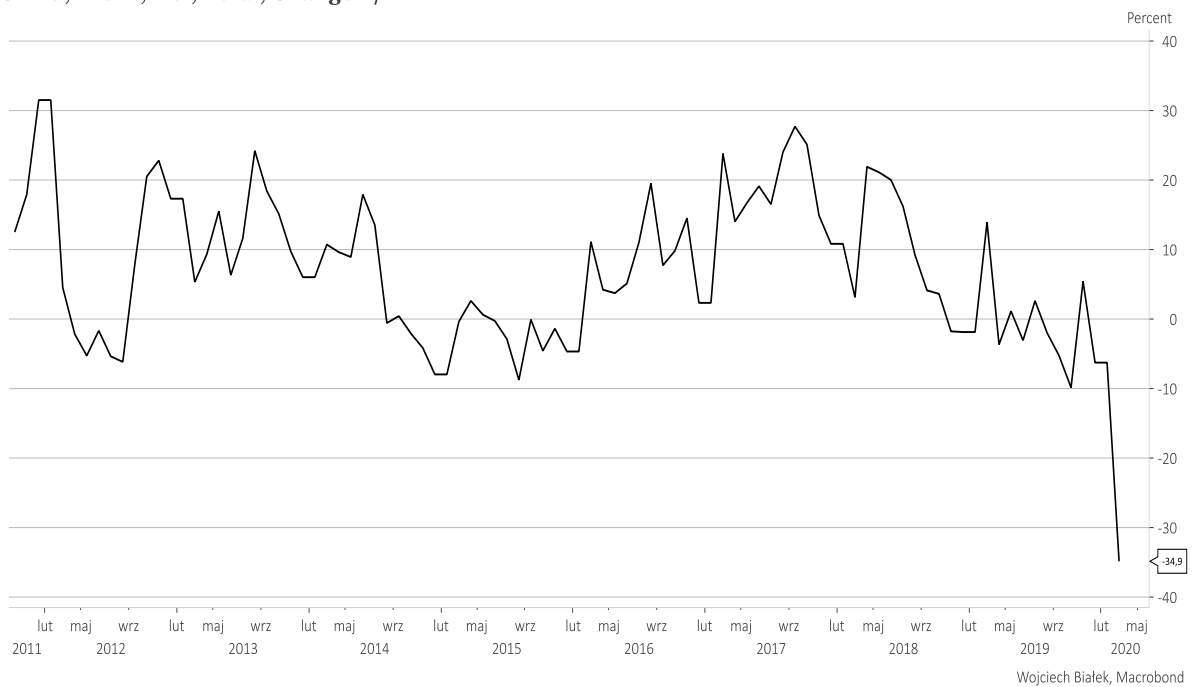
... silny spadek wartości publikowanych przez uniwersytet Michigan wskaźników zaufania konsumentów w USA w kwietniu:

### United States, Consumer Surveys, University of Michigan, Consumer Sentiment



... oraz spadek rocznej dynamiki zysków chińskich przedsiębiorstw do -34,9 proc. w marcu:

### China, Profit, Net, Total, Change Y/Y



## 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).*