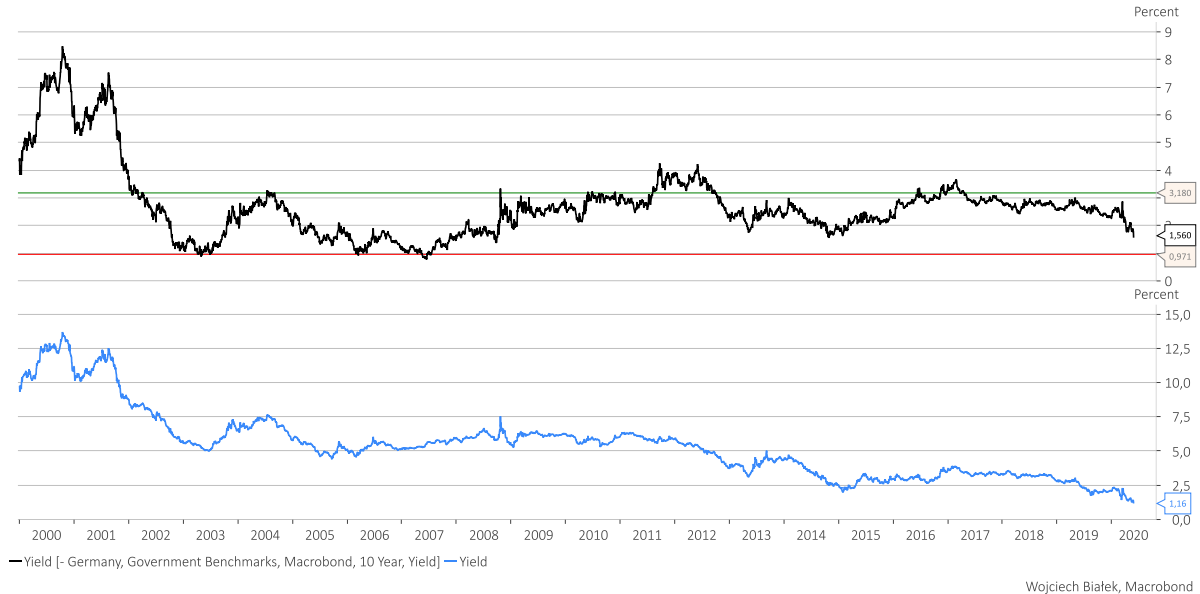


Reakcje na obniżkę stóp: wzrost WIG-u, wzrost cen obligacji skarbowych i lekkie umocnienie Złotego

O ile akcje banków potaniały w reakcji na czwartkową obniżkę stóp RPP, to wszystkie główne indeksy giełdowe wzrosły (najsilniej bo o 1,4 proc. NC Index). Do rekordowo niskiego poziomu spadły również rentowności polskich obligacji skarbowych. Do dołka z października 2014 zbliżył się też *spread* pomiędzy rentownością polskich i niemieckich 10-latek.

Poland, Government Benchmarks, Macrobond, 10 Year

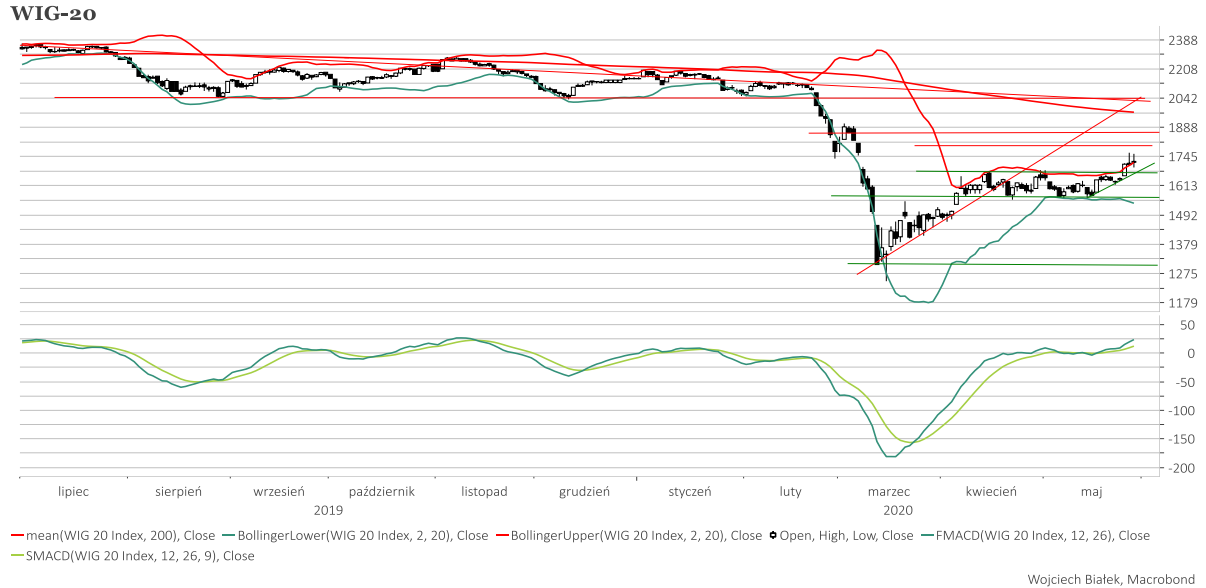


Lekko umocnił się też w czwartek złoty. Średni kurs amerykańskiego dolara i euro do złotego spadł do najniższego poziomu od 16 marca.

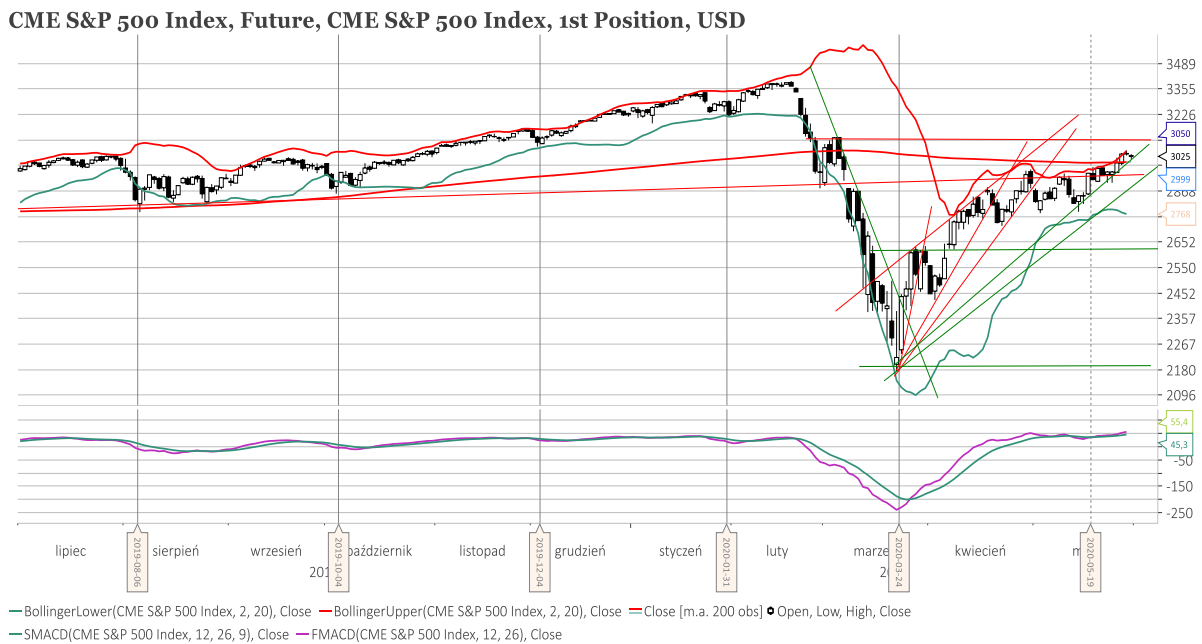
średni kurs USD i EUR względem PLN



"Spadająca gwiazda" ze środowej sesji nie okazała się na krótką metę tak groźna jak te z 7 kwietnia czy 20 marca - WIG-20 wczoraj urósł pomimo silnego spadku cen akcji banków (WIG-BANKI -2,5 proc.) i utrzymał się w obrębie luki spadkowej utworzonej 9 marca. Najwyższa od listopada wartość MACD potwierdziła ostatnie wybicie indeksu w górę. Nowe 2-letnie maksimum ustanowił WIG-BUDOW.



Cena kontraktów na S&P 500 pomimo porannego lekkiego spadku (-0,4 proc.) utrzymywała się powyżej poziomu 3000 pkt oraz nad kolejną linią formacji wachlarza kształtującej się na wykresie od marca. Na azjatyckich giełdach w piątek brak było dominującej tendencji: ponownie najslabszy był Shanghai B-Share Index (-1,7 proc.), natomiast silnie rósł filipiński PSEI (+4,8 proc.).



Spółka R22 (C/Z 28,5, C/WK 6,65, stopa dywidendy 1 proc., kapitalizacja 408 mln zł) została w tym miejscu wspomniana 18 grudnia ub. r. Tego dnia kurs akcji spółki zamknął się na poziomie 22,60 zł. Wczoraj jedna akcja kosztowała 28,80 zł. Osiągnięcie celu wyznaczonego przez rozmiary opuszczonej górą konsolidacji z lat 2018-2019, osiągnięcie górnego ograniczenia kanału trendu wzrostowego rozpoczętego w styczniu 2019 oraz przełamanie krótkoterminowej linii trendu wzrostowego czynią przesłanki stojące za zwróceniem uwagi na tę spółkę w grudniu nieaktualnymi.

Poland, R22 Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie od czwartku, można wspomnieć kwietniowy spadek do najniższego poziomu od przynajmniej 20 lat wartości sprzedaży detalicznej w Hiszpanii:

Spain, Domestic Trade, Retail Trade, Total, Calendar Adjusted, SA, Index [c.o.p. 1 obs]

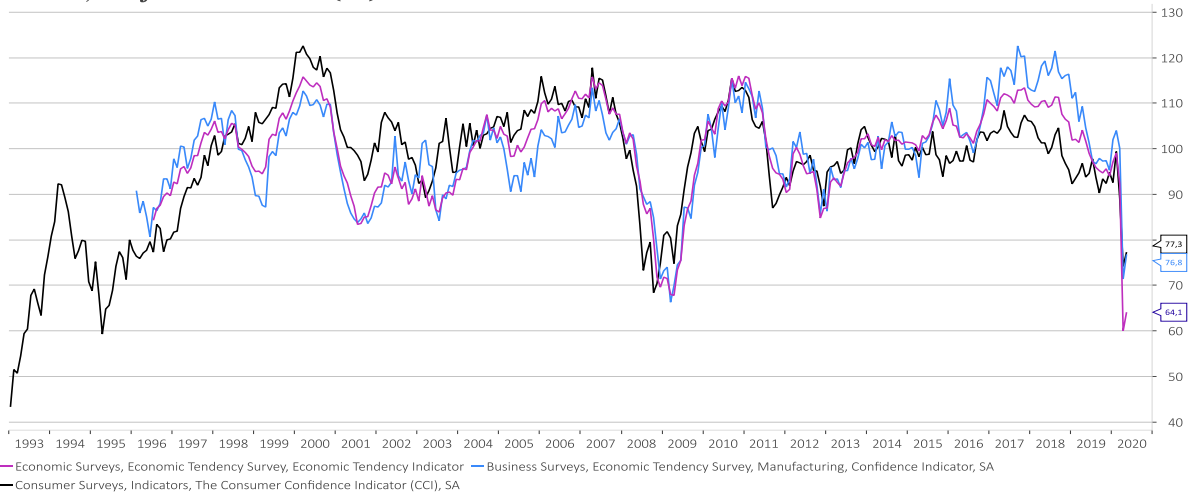


Wojciech Białek, Macrobond

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

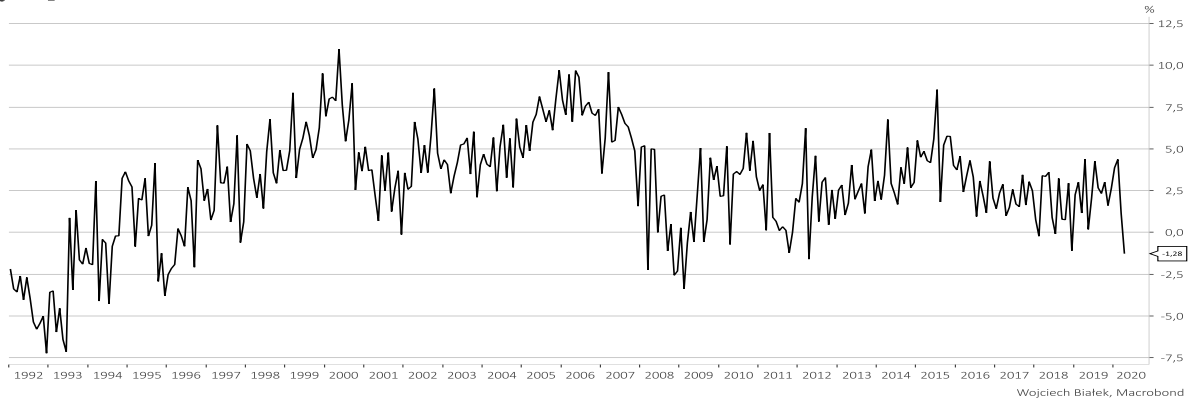
... odbicie w maju w górę wartości publikowanych przez Konjunkturinstituet wskaźników sentymentu w gospodarce, w wśród konsumentów i wśród przedsiębiorców w Szwecji:

Sweden, Konjunkturinstitutet (KI)



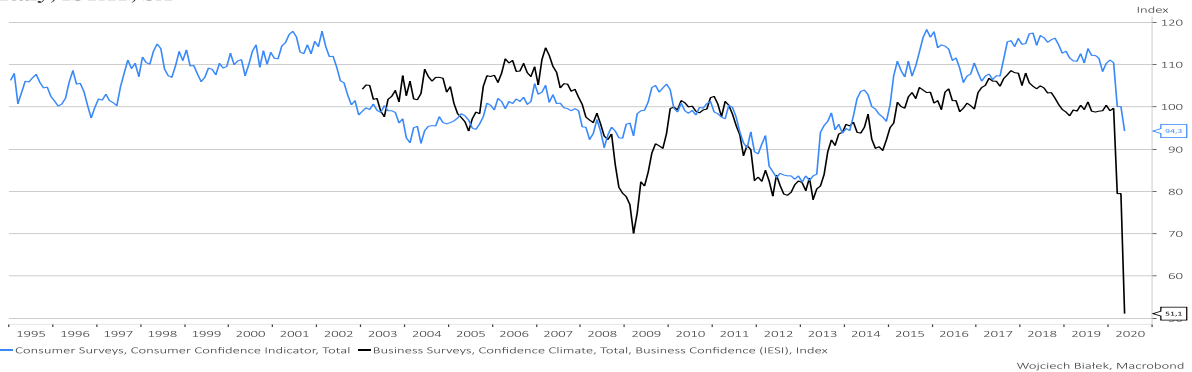
... spadek rocznej dynamiki sprzedaży detalicznej w Szwecji do -1,3 proc. w kwietniu:

Sweden, Domestic Trade, Retail Trade, Total except Fuel, Calendar Adjusted, Constant Prices, Index [c.o.p. 1 year]



... spadek do najniższego poziomu od przynajmniej 2003 roku wartości publikowanego przez ISTAT wskaźnika zaufania przedsiębiorców we Włoszech w maju i spadek do najniższego poziomu od 6 lat wartości analogicznego wskaźnika zaufania konsumentów:

Italy, ISTAT, SA



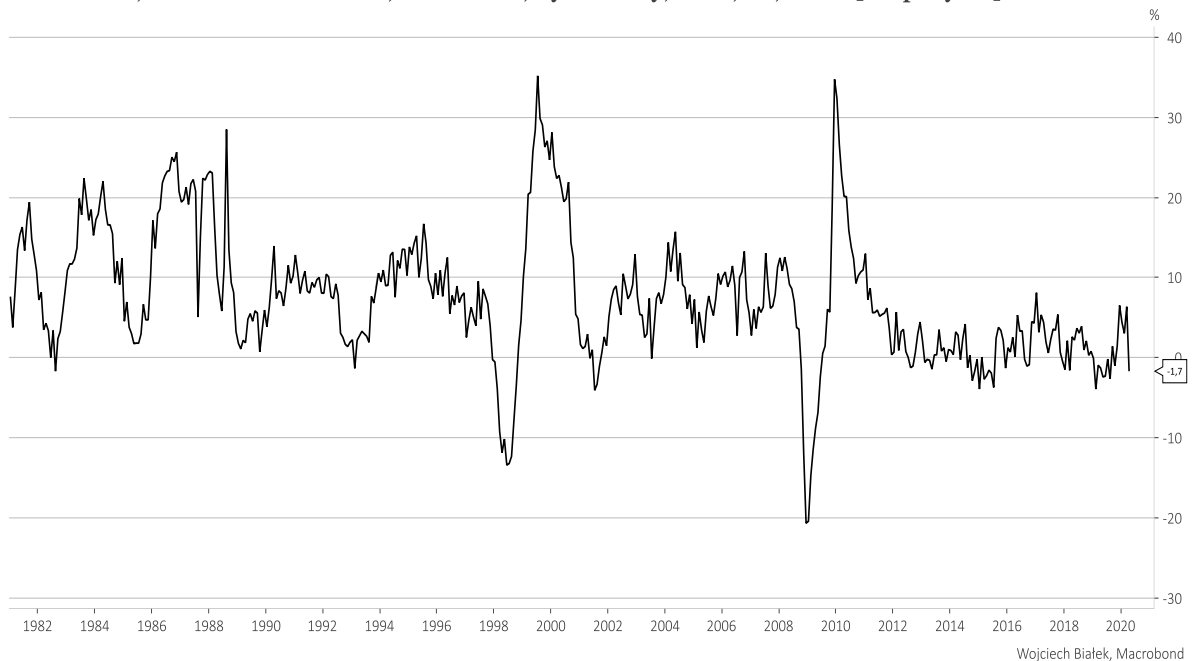
... spadek do najniższego od 2009 roku wartości rocznej dynamiki produkcji przemysłowej w Japonii w kwietniu (-15,2 proc.):

Japan, Industrial Production, Production, Total, Mining & Manufacturing, SA, Index [c.o.p. 1 year]



... oraz spadek do poziomu -1,7 proc. rocznej dynamiki produkcji przemysłowej w Korei Południowej w kwietniu:

South Korea, Industrial Production, Production, By Industry, Total, SA, Index [c.o.p. 1 year]



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).