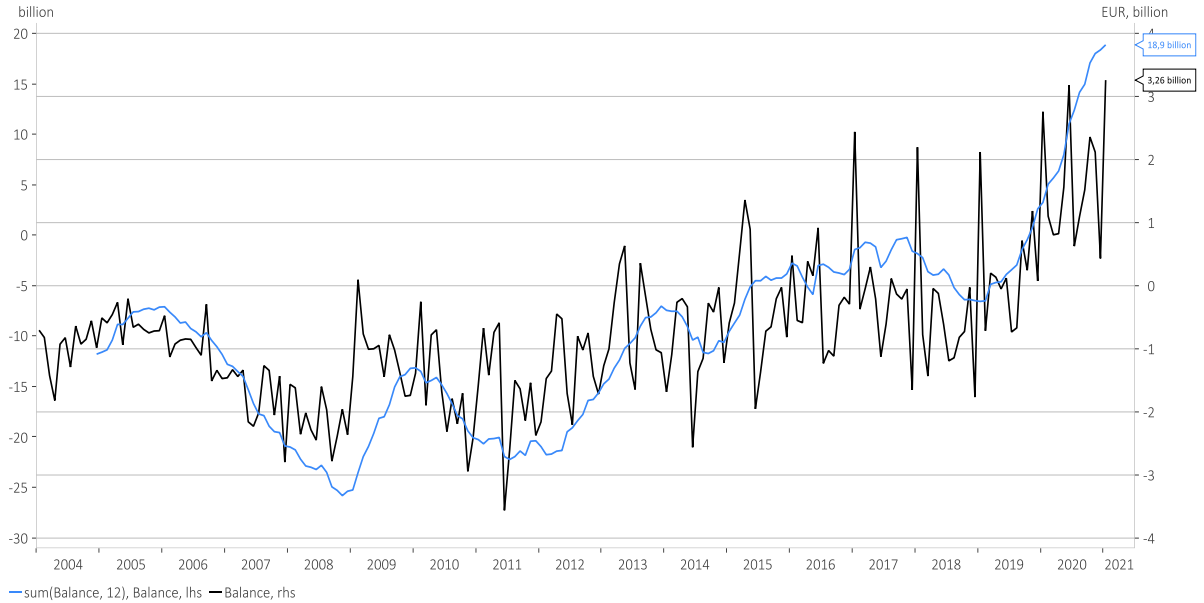


Rekordowa nadwyżka obrotów bieżących Polski w styczniu

Saldo obrotów bieżących handlu zagranicznego Polski w styczniu wyniosło +14,8 mld zł i było najwyższe w historii. W przeliczeniu na euro ta nadwyżka była również rekordowa (+3,26 mld euro). Również rekordowe było 12-miesięczne saldo obrotów bieżących, które w złotych wyniosło w okresie 12 miesięcy luty 2020-styczeń 2021 84,5 mld zł (+18,9 mld euro).

Poland, Current Account, Total, EUR



W relacji do nominalnego PKB ta 12-miesięczna nadwyżka obrotów bieżących w naszym kraju wyniosła 3,6 proc., to jest 30-letnim rekordem (wyższe poziomy były osiągnięte w 1990 roku).

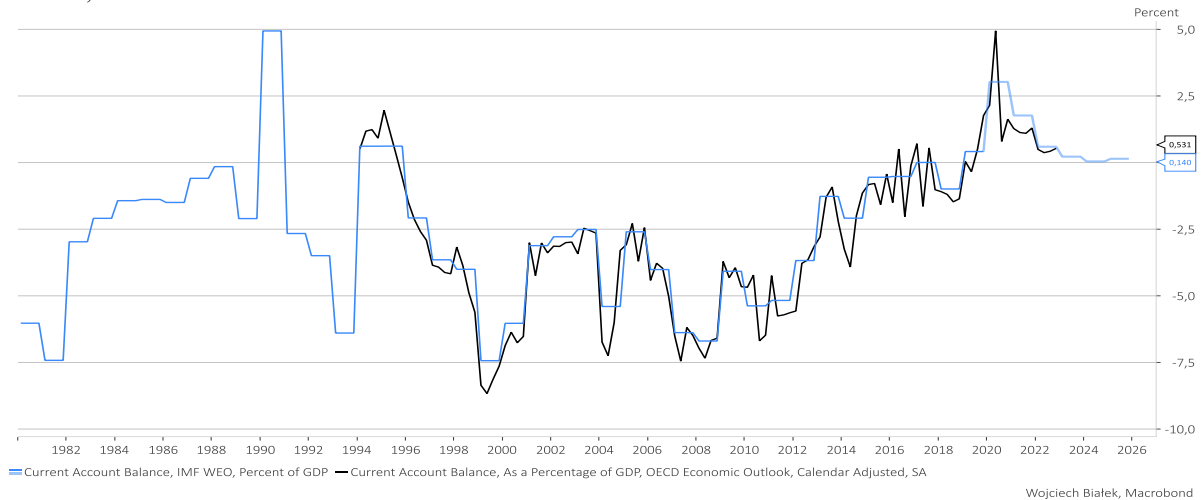
12-miesięczne saldo obrotów bieżących do PKB



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

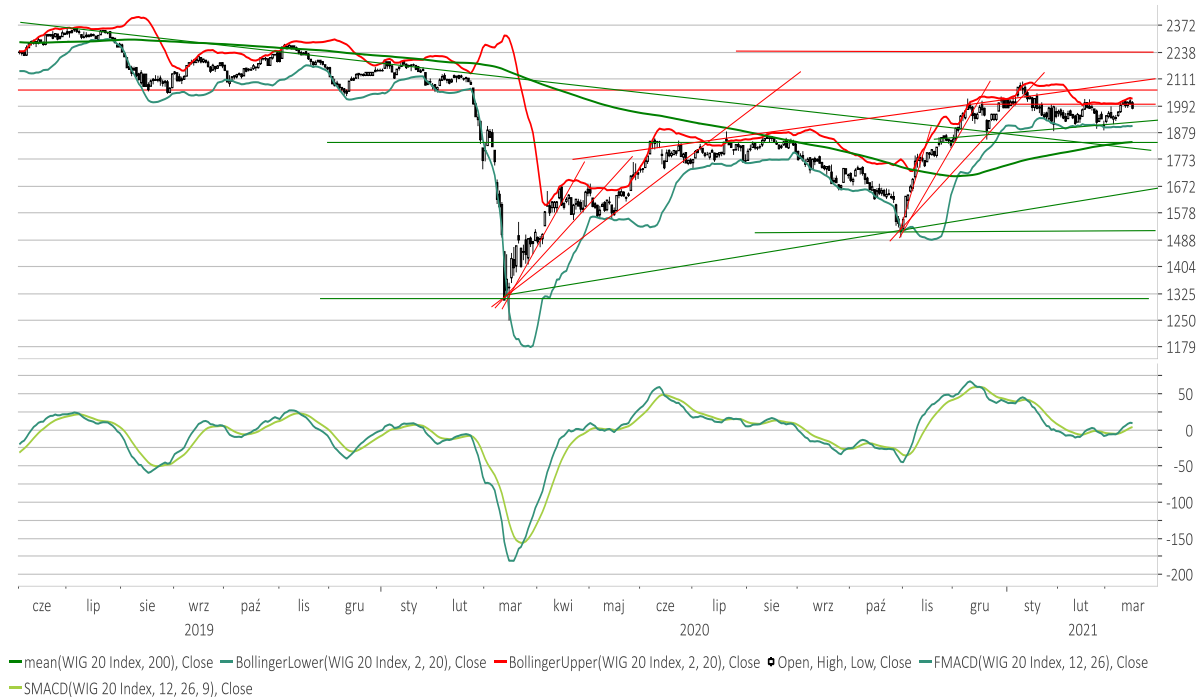
Według prognoz MFW i OECD ten udział salda obrotów bieżących Polski w jej PKB ma w następnych latach spadać, ale jak widać po styczniowych danych na razie trudno mówić o początku takiego spadkowego trendu.

Poland, Estimate



WIG-20 spadł wczoraj o 1 proc. po odbiciu od oporu wyznaczonego przez poziom lutego szczytu. Poza NCIndex (+0,4 proc.) traciły również na wartości - chociaż w mniejszym stopniu niż WIG-20 - pozostałe główne indeksy polskiego rynku akcji, ale i sWIG-80 i mWIG-40 przed spadkiem zaliczyły swoje nowe wieloletnie maksima. Wśród indeksów sektorowych przynajmniej roczne maksima zanotowały WIG-LEKI, WIG-MOTO, WIG-NRCHM oraz WIG-ODZIEZ.

WIG-20

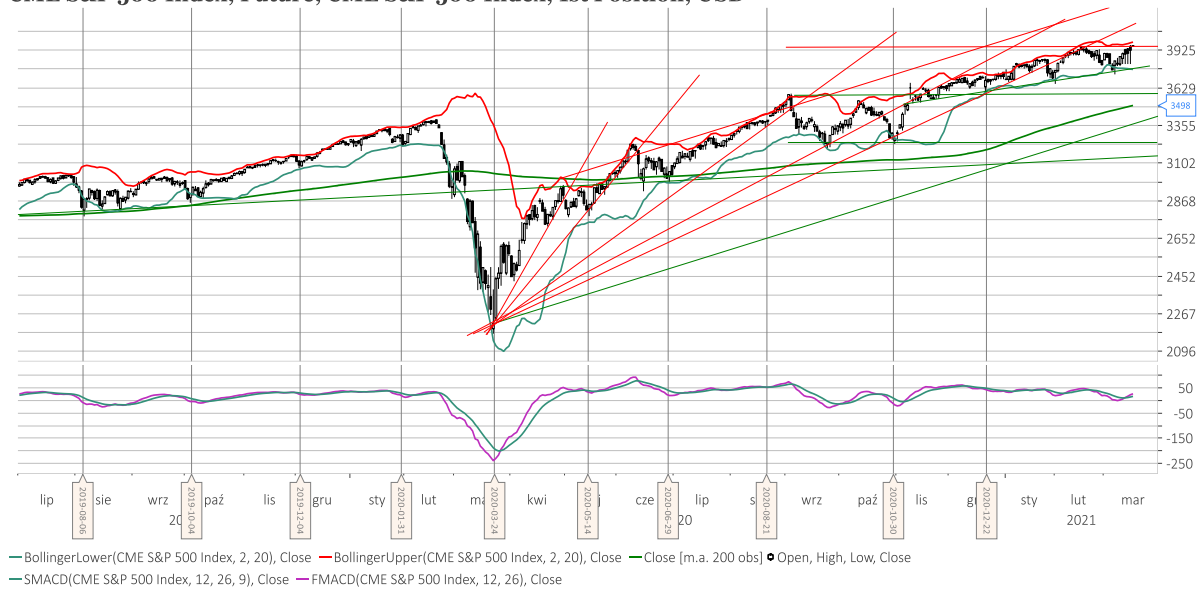


Cena kontraktów na S&P 500 minimalnie wczoraj pokonała poziom historycznego szczytu z lutego i dziś rano nie wykazywała się większych zmian. W Azji dziś rano wśród głównych indeksów giełdowych lekko spadały jedynie indonezyjski JCI (-0,3 proc.) oraz malezyjski

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

KLCI (-0,02 proc.). Wśród pozostałych indeksów, które zwyżkowały, największy wzrost o 0,9 proc. wykazywał australijski All Ordinaries.

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



Wojciech Białek, Macrobond

Spółka Work Service (C/WK 3,1, kapitalizacja 94,3 mln zł) była wspomniana w tym miejscu 21 października 2019, 27 lipca 2020 oraz ostatnio 16 listopada 2020. W tym ostatnim dniu kurs akcji spółki zamknął się na poziomie 0,828 zł. Wczoraj - po ogłoszeniu przez GI International wezwania na 49,29 proc. akcji spółki po 1,45 zł - kurs akcji spółki zamknął się na poziomie 1,438 zł. Można uznać, że to wezwanie czyni przesłanki stojące za zwróceniem uwagi na akcje tej spółki 4 miesiące temu nieaktualnymi.

Poland, Work Service Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji spółki Torpol (C/Z 6, C/WK 1,16, stopa dywidendy 7,1 proc., kapitalizacja 292 mln zł) zajmującej się modernizacją szlaków i linii kolejowych znajduje się obecnie blisko dolnego

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

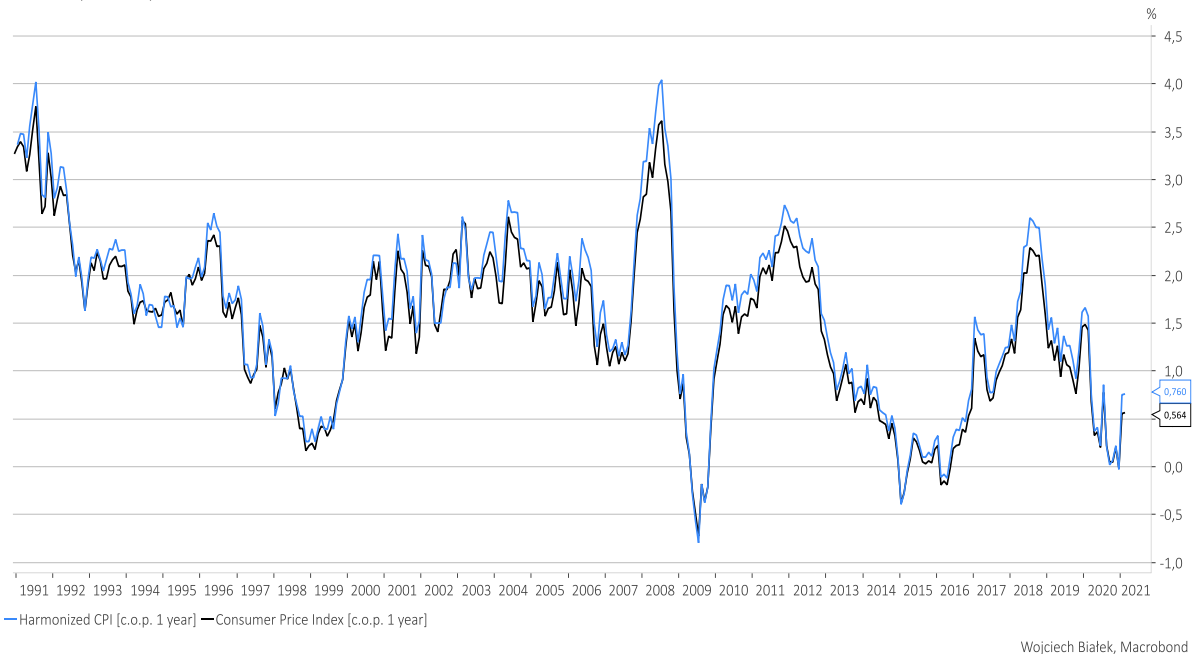
ograniczenia kanału średnioterminowego trendu wzrostowego rozpoczętego w listopadzie 2018 oraz rosnącej średniej 200-sesyjnej, a równocześnie zbliżył się do poziomu swych szczytów z lat 2015, 2017 i lipca 2020.

Poland, Torpol Ord Shs



Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć roczne dynamiki CPI i zharmonizowanego CPI we Francji w lutym:

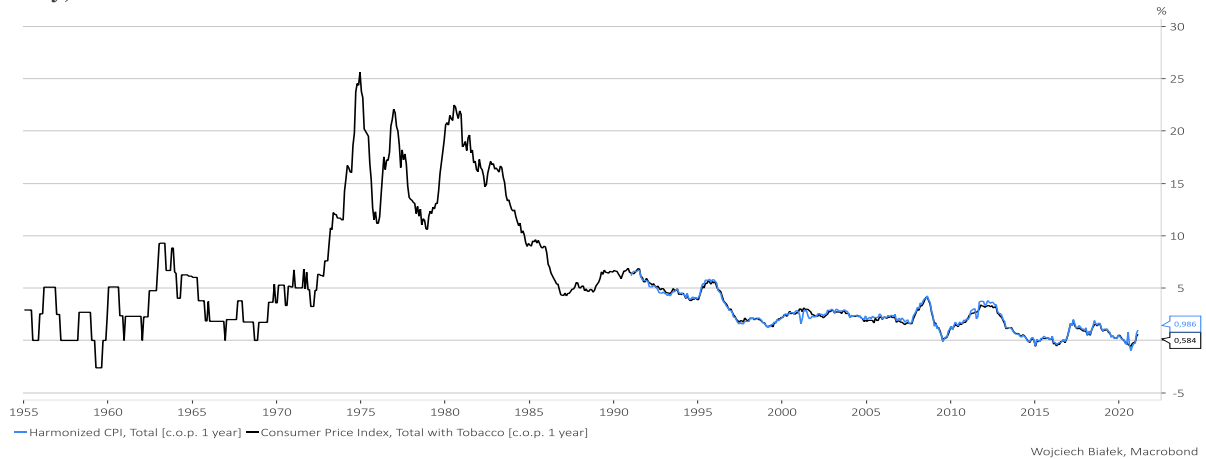
France, Total, Index



... roczne dynamiki CPI i zharmonizowanego CPI we Włoszech w lutym:

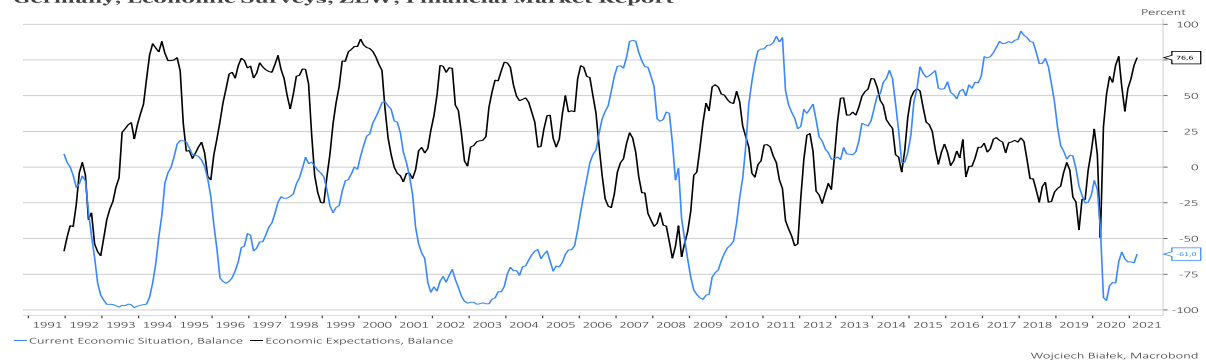
Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

Italy, Index



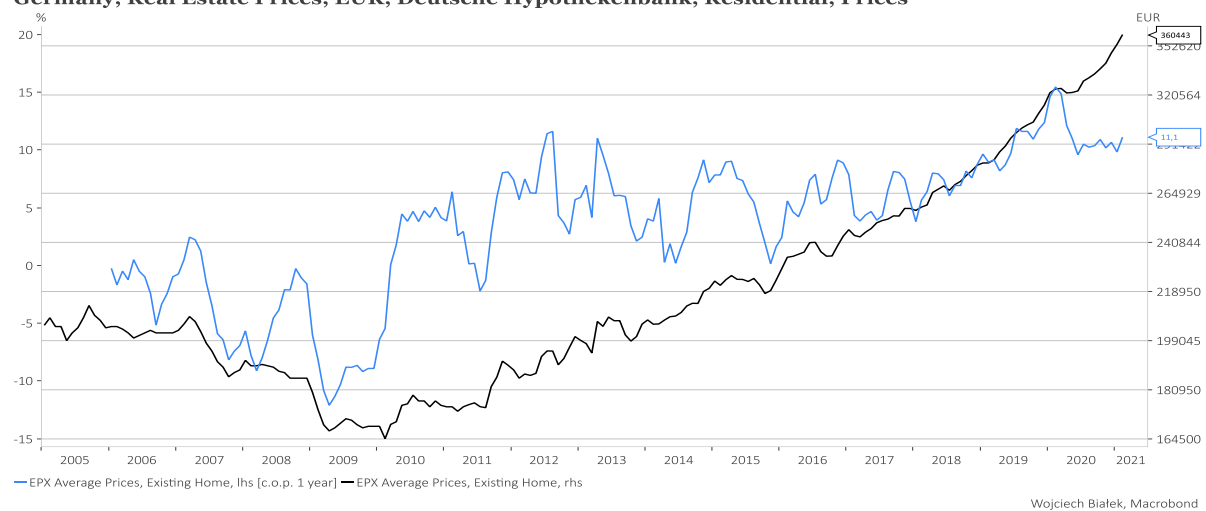
... wartości wskaźników ZEW oceny bieżącej i oczekiwanej sytuacji gospodarczej Niemiec w marcu:

Germany, Economic Surveys, ZEW, Financial Market Report



... historyczny rekord i +11,1 proc. roczną dynamikę publikowanego przez Deutsche Hypothekensbank indeksu EPX cen nieruchomości mieszkalnych na rynku wtórnym w Niemczech w lutym:

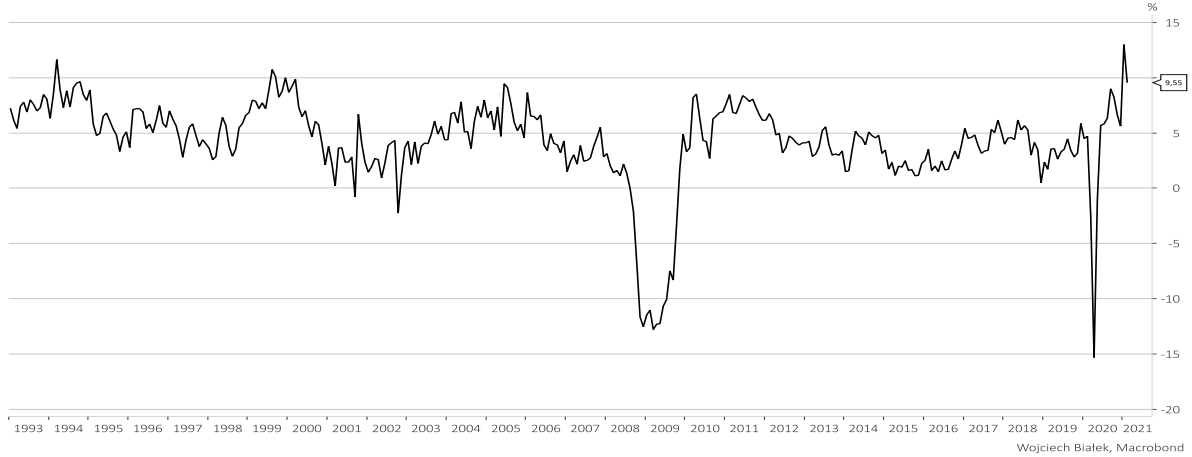
Germany, Real Estate Prices, EUR, Deutsche Hypothekensbank, Residential, Prices



... +9,5 proc. roczną dynamikę sprzedaży detalicznej w USA w lutym:

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

United States, Domestic Trade, Retail Trade, Retail Sales, Total, Calendar Adjusted, SA, USD [c.o.p. 1 year]



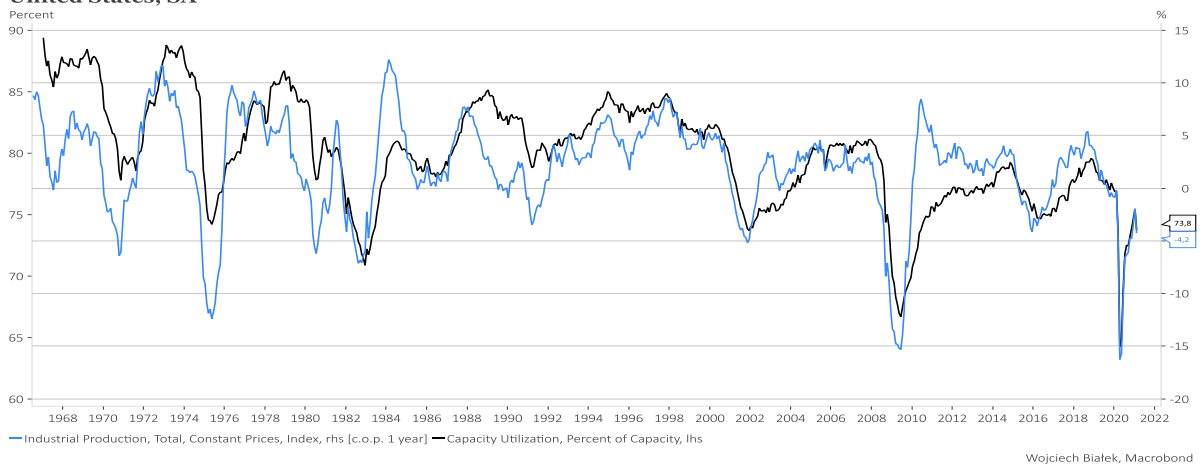
... +3,7 proc. roczną dynamikę wskaźnika inflacji bazowej (bez cen żywności i energii) w Polsce w lutym:

Poland, Consumer Price Index, Core CPI, Total, Excluding Food & Energy Prices, CPPY=100, Index



... -4,2 proc. roczną dynamikę produkcji przemysłowej w USA w lutym:

United States, SA



... spadek relacji zapasów do sprzedaży do najniższego poziomu od 2012 roku w USA w styczniu:

United States, Domestic Trade, Manufacturing & Trade, Inventories/Sales Ratio, Total Business, SA



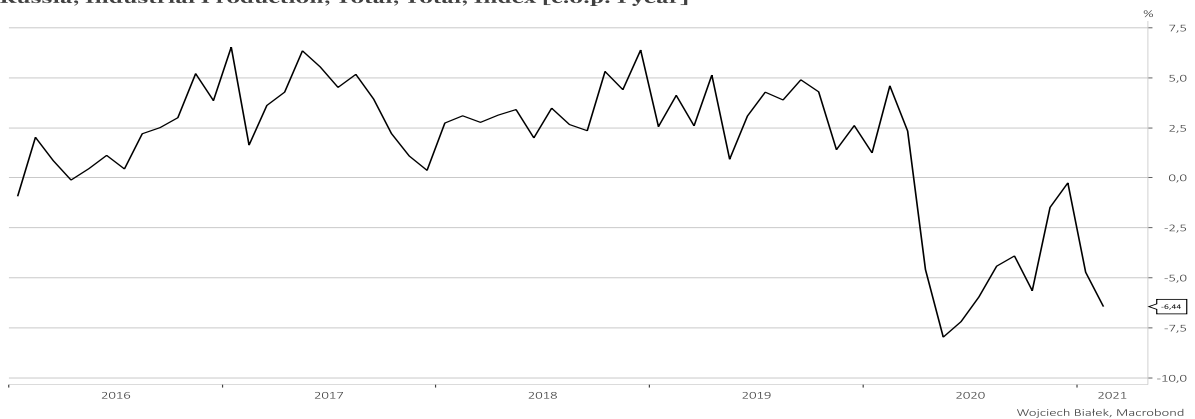
... marcowy spadek wartości publikowanego przez NAHB-Wells Fargo wskaźnika koniunktury w branży deweloperskiej w USA:

United States, Real Estate Indicators, Housing Market Index, NAHB - Wells Fargo, SA, Index, National Association of Home Builders



... oraz -6,4 proc. roczną dynamikę produkcji przemysłowej w Rosji w lutym:

Russia, Industrial Production, Total, Total, 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 jest prawnie chronione zgodnie z Ustawą z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych.