

Akcje na rynkach "wschodzących" podrożały jak w latach 2008-2009 i 1998-2000

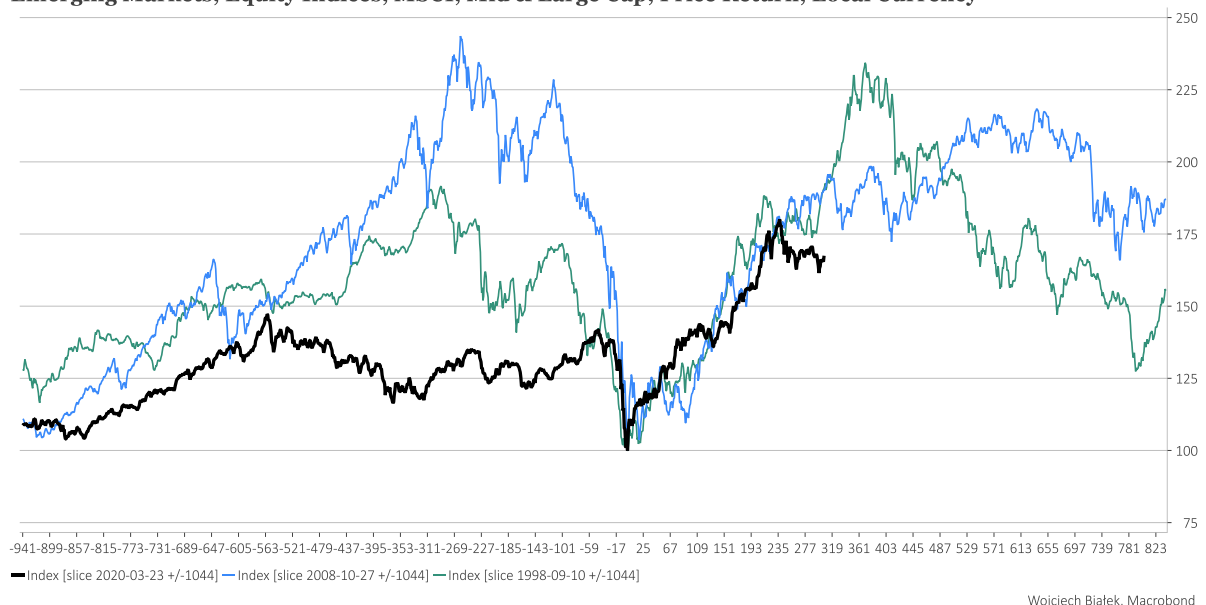
Od marca ub. r. do lutego br. wartość MSCI Emerging Markets Index (w lokalnych walutach) wzrosła o 80 proc. To najsilniejszy rozgrywający się w przeciągu nie więcej niż 15 miesięcy wzrost od okresu, który nastąpił po "lehmanowym" dołku cen akcji na EM z października 2008. Wcześniej podobnie silny wzrost tego indeksu rozegrał się od września 1998 po dołek związany z bankructwem Rosji i groźbą upadku funduszu LTCM.

Emerging Markets, Equity Indices, MSCI, Mid & Large Cap, Price Return, Local Currency



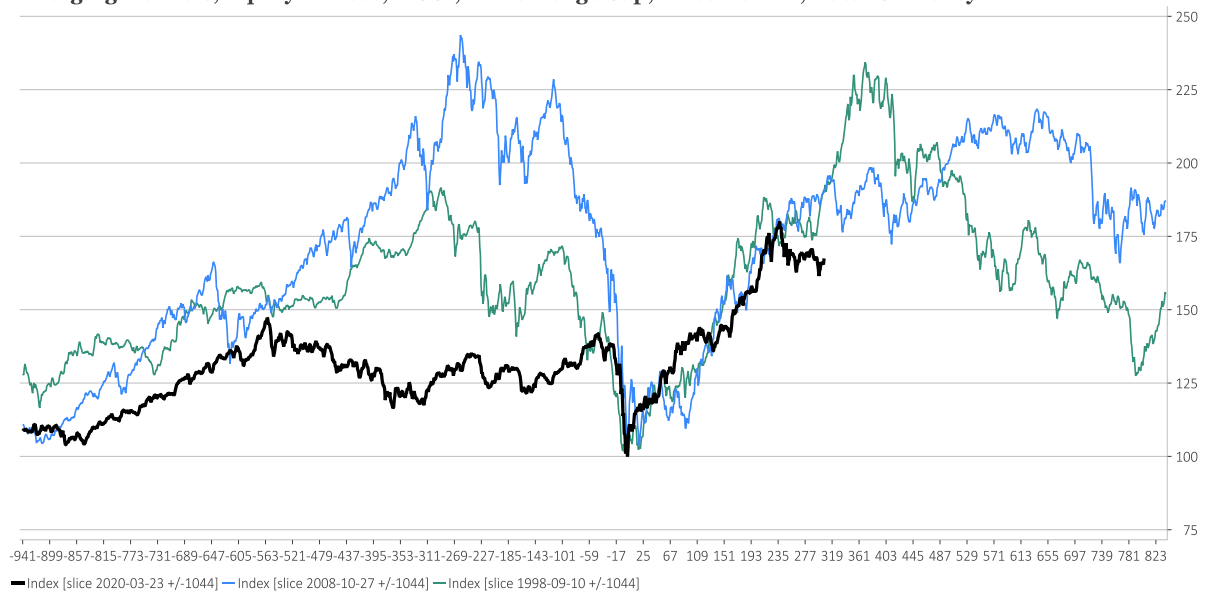
Synchronizacja obecnego epizodu i tych dwu poprzednich dokonana czy to w dołkach poprzedzających te silne fale wzrostowe:

Emerging Markets, Equity Indices, MSCI, Mid & Large Cap, Price Return, Local Currency



... czy to w momentach przekraczania przez skalę wzrostu poziomu 80 proc.:

Emerging Markets, Equity Indices, MSCI, Mid & Large Cap, Price Return, Local Currency



Wojciech Białek, Macrobond

... pozwala rozważać możliwość powstania na EM jeszcze jednej fali wzrostowej.

WIG-20 rosnąc wczoraj o 0,92 proc. zamknął się najwyżej od stycznia 2020 roku. Również swe nowe przynajmniej roczne maksima ustanowiły wczoraj mWIG-40 i WIG. Wśród indeksów sektorowych GPW swe przynajmniej roczne maksima ustanowiły wczoraj WIG-BANKI, WIG-BUDOW i WIG-NRCHOM, wśród makroindeksów WIG.MS-FIN, zaś wśród indeksów narodowych WIG-CEE oraz WIG-POLAND.

WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Cena kontraktów na S&P 500 zbliżyła się dziś rano do swego historycznego szczytu ustanowionego ponad 2 tygodnie temu (+0,32 proc.). W Azji dziś rano spadał jedynie

nowozelandzki NZX50 (-0,9 proc.). Najsilniej - o +2,4 proc. - rósł dziś Shanghai Composite Index.

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



Wojciech Białek, Macrobond

Akcje spółki Polski Holding Nieruchomości (C/Z 16,9, C/WK 0,34, stopa dywidendy 3,6 proc., kapitalizacja 772 mln zł) zostały w tym miejscu wspomniane 5 listopada 2019. Tego dnia kurs akcji spółki zamknął się na poziomie 11,70. Wczoraj jedna akcja spółki kosztowała na zamknięcie 15,10 zł. Osiągnięcie przez kurs akcji spółki górnego ograniczenia kanału rozpoczętego w listopadzie 2018 trendu wzrostowego czyni przesłanki stojące za zwróceniem uwagi na akcje tej spółki 18 miesięcy temu nieaktualnymi.

Poland, Polski Holding Nieruchomosci Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Akcje spółki MOL Magyar Olaj-és Gázipari Részvénytársaság (C/Z 14,8, C/WK 0,79, kapitalizacja 23,8 mld zł) były w tym miejscu wspomniane 5 listopada ub. r. i 23 grudnia ub. r. Trwająca od stycznia do kwietnia korekta cen akcji tej spółki, która nastąpiła po pierwszej fali wzrostowej może kojarzyć się z podobnymi korekcyjnymi ruchami, które nastąpiły 12 i 6

lat temu w maju-lipcu 2009 oraz maju-wrześniu 2015 po pierwszych falach wzrostowych ówczesnych impulsów.

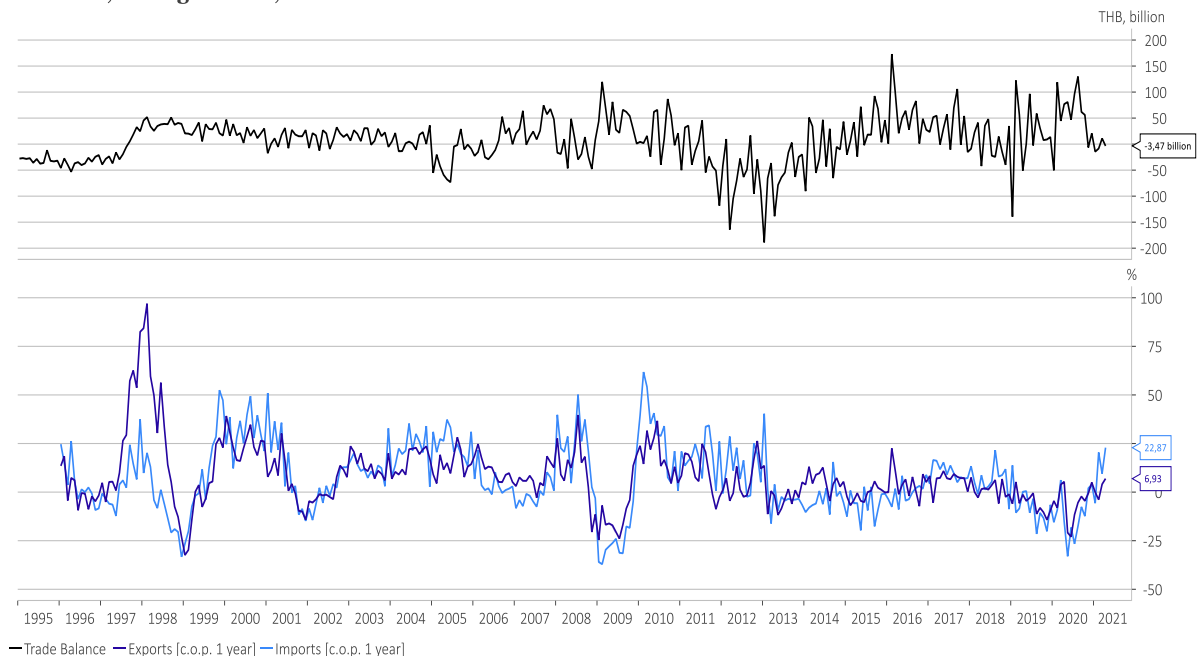
Poland, Mol Hungarian Oil & Gas Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć kwietniowe wyniki handlu zagranicznego Tajlandii:

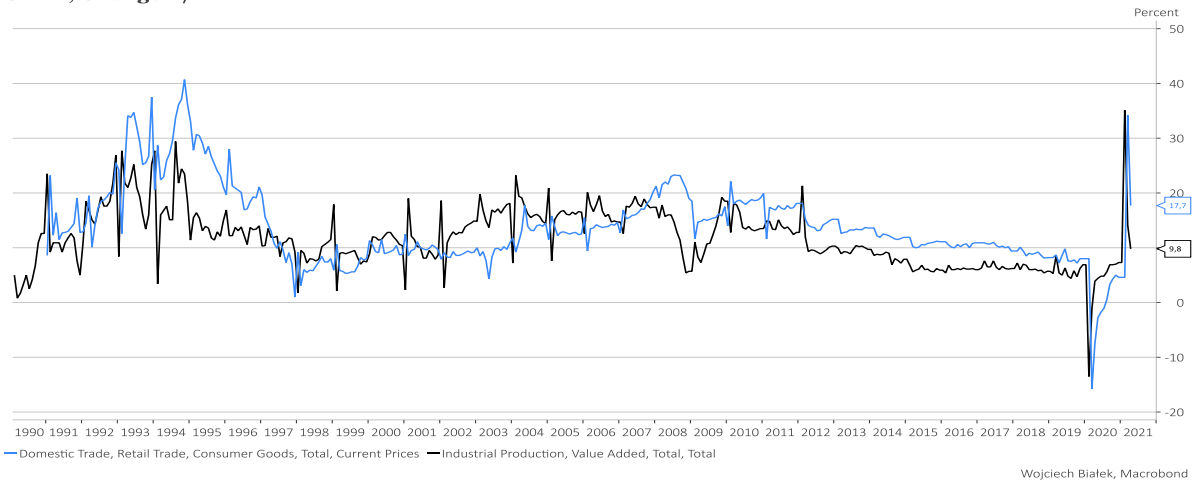
Thailand, Foreign Trade, THB



Wojciech Białek, Macrobond

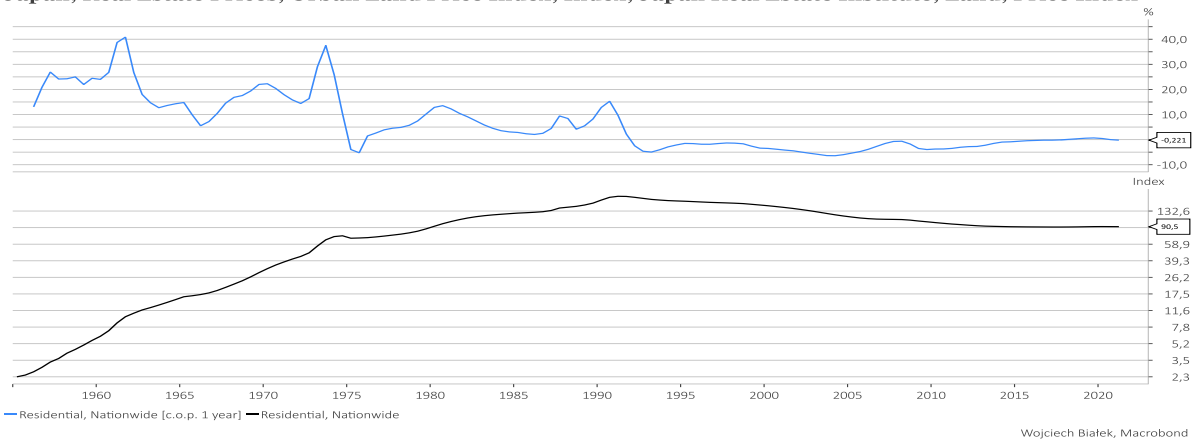
... roczne dynamiki produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej w Chinach w kwietniu:

China, Change Y/Y



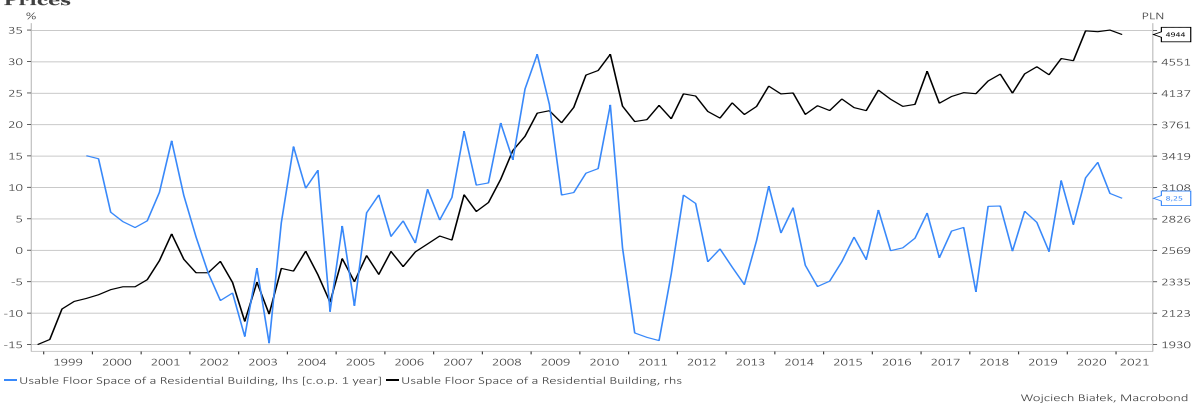
... trzeci z rzędu spadek rocznej dynamiki indeksu cen działek budowlanych w Japonii w pierwszym półroczu br.:

Japan, Real Estate Prices, Urban Land Price Index, Index, Japan Real Estate Institute, Land, Price Index



... +8,3 proc. roczną dynamikę średniej ceny metra kwadratowego powierzchni użytkowej nieruchomości mieszkalnych w Polsce w I kw. br.:

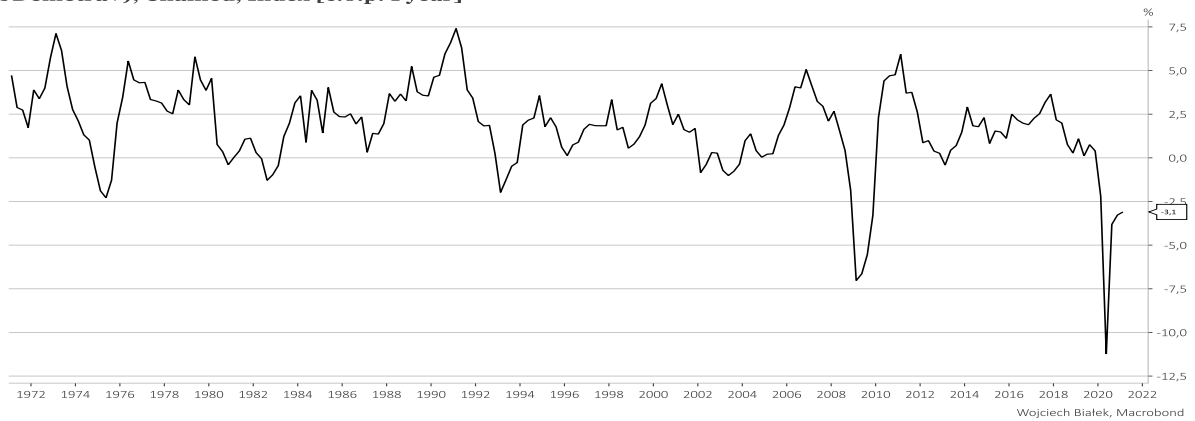
Poland, Real Estate Prices, Per Square Meter, PLN, Polish Central Statistical Office (GUS), Residential, Prices



... -3,1 proc. roczną dynamikę realnego PKB w Niemczech w I kw. br.:

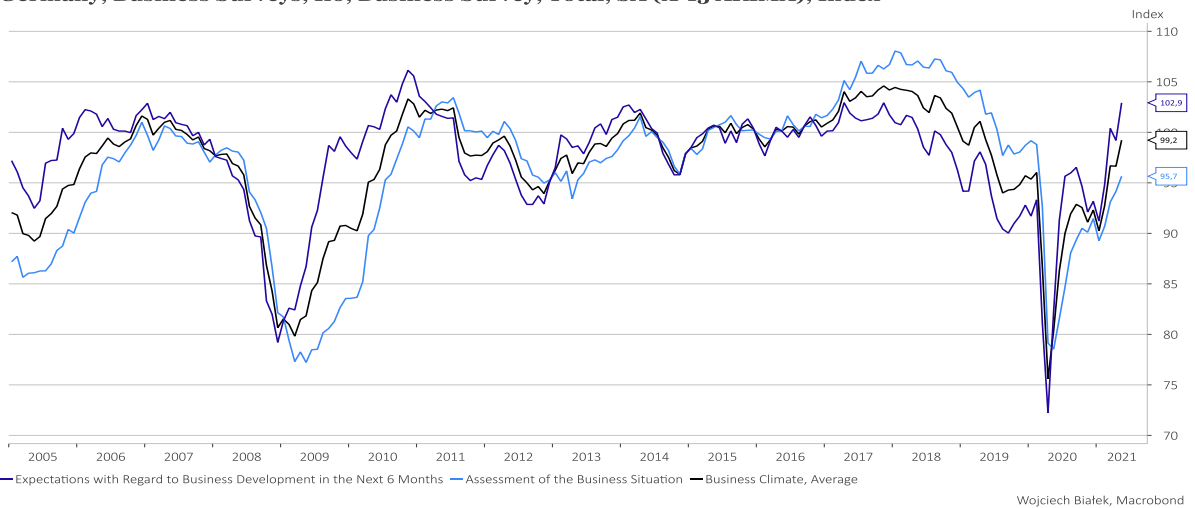
Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

Germany, Gross Domestic Product, Total, Calendar Adjusted (X13 JDemetra+), Constant Prices, SA (X13 JDemetra+), Chained, Index [c.o.p. 1 year]



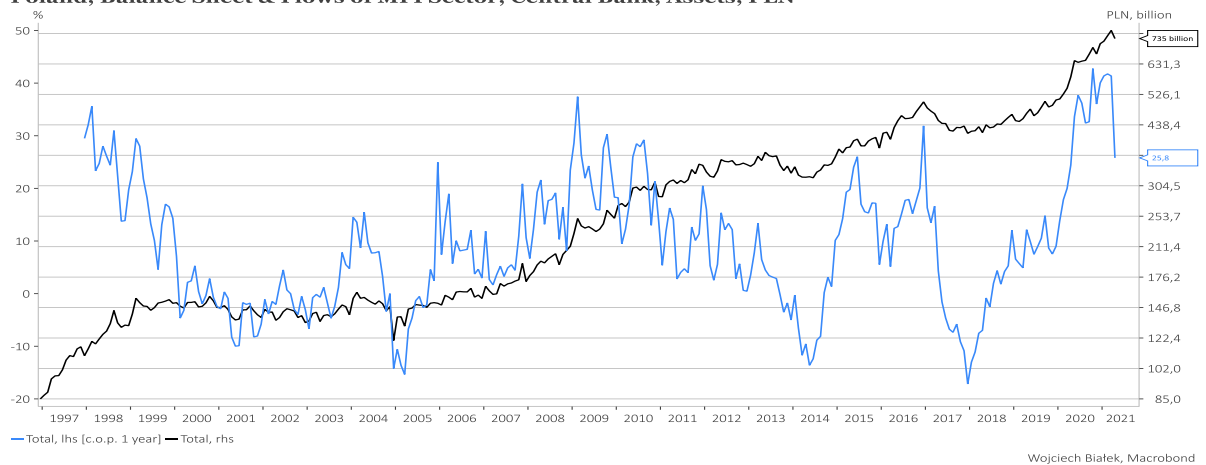
... majowy wzrost wartości publikowanego przez IFO wskaźnika oczekiwań gospodarczych przedsiębiorców w Niemczech do podobnego poziomu jak w listopadzie 2018:

Germany, Business Surveys, Ifo, Business Survey, Total, SA (X-13 ARIMA), Index



... spadek wartości sumy bilansowej NBP w Polsce w kwietniu:

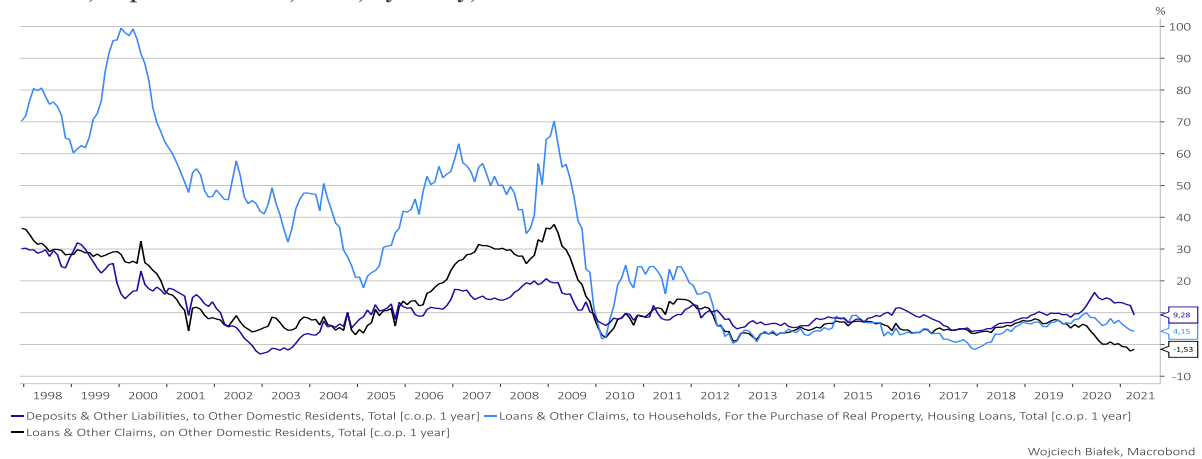
Poland, Balance Sheet & Flows of MFI Sector, Central Bank, Assets, PLN



... roczne dynamiki kredytów i depozytów w systemie bankowym w Polsce w kwietniu:

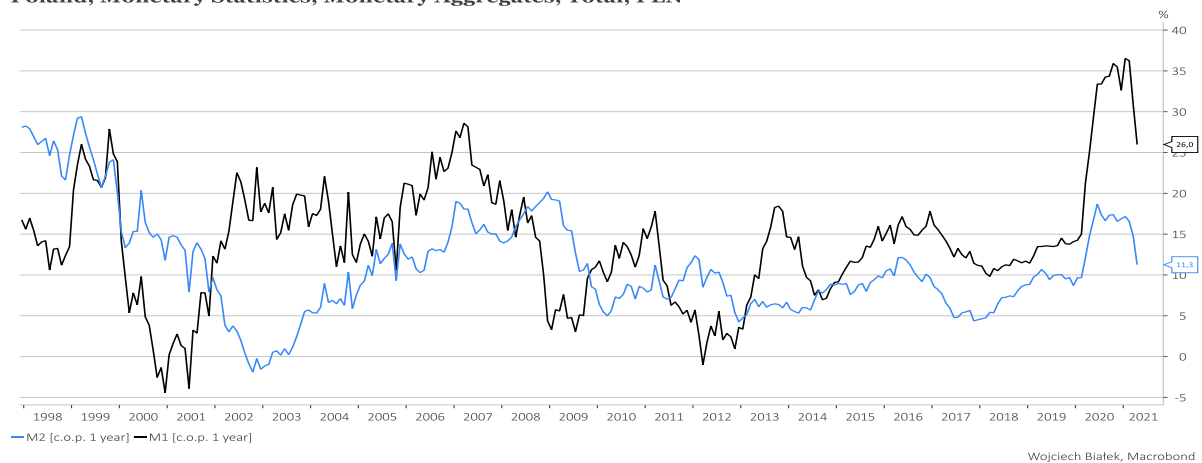
Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

Poland, Deposits & Loans, MFIs, By Entity, PLN



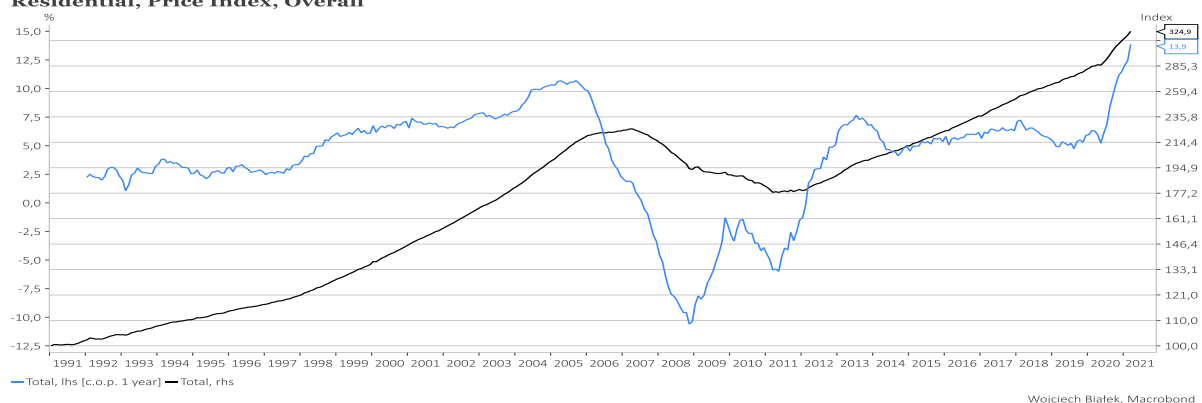
... silny spadek rocznej dynamiki agregatów pieniężnych M1 i M2 w Polsce w kwietniu:

Poland, Monetary Statistics, Monetary Aggregates, Total, PLN



... oraz rekordową roczną dynamikę publikowanego przez FHFA indeksu cen nieruchomości mieszkalnych w USA w marcu:

United States, Real Estate Prices, Real Estate Price Index, Purchase-Only Index, National, SA, Index, FHFA, Residential, Price Index, Overall



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.