

Czeka nas rząd mniejszościowy?

Negocjacje prowadzone w okresie powyborczym przez partie tworzące od 2015 roku koalicję rządową w naszym kraju wyraźnie załamały się w ostatnich dniach, co - jak się wydaje na podstawie doniesień medialnych - zwiększa znacząco prawdopodobieństwo powstania rządu mniejszościowego (nie mającego trwałego poparcia większości sejmowej). Nie byłby to pierwszy taki przypadek w okresie minionych 30 lat. W tym czasie mianem rządu mniejszościowego można określić rządy Jerzego Buzka w latach 2000-2001, Leszka Millera w latach 2003-2004, Marka Belki (2004-2005), Kazimierza Marcinkiewicza w latach 2005-2006 oraz Jarosława Kaczyńskiego od kryzysu w lipcu 2007 do końca kadencji. Ostatni rząd mniejszościowy, który powstał po zerwaniu koalicji PiS-LPR-Samoobrona trwał bardzo krótko, bo jedynie pomiędzy sierpniem a listopadem 2007, a więc praktycznie na początku Wielkiej Bessy. Na poniższym obrazku na wykresie WIG zaznaczone zostały orientacyjnie okresy tych rządów mniejszościowych, chociaż oczywiście skala sejmowego poparcia dla rządu ma raczej niewielki związek z koniunkturą panującą na rynku akcji.

okresy rządów mniejszościowych w Polsce



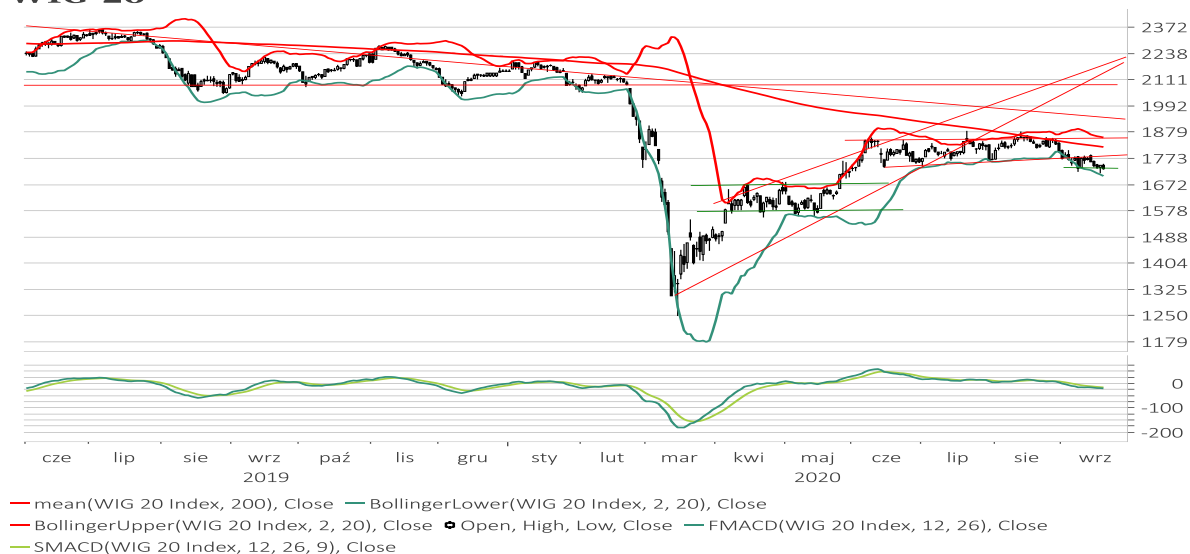
— Poland, Equity Indices, Warsaw Stock Exchange, WIG Index, Close, PLN

Wojciech Białek, Macrobond

WIG-20 pomimo piątkowego spadku o 0,8 proc. nadal bronił w piątek wsparcia wyznaczanego przez dołek indeksu z 8 września. Spały w piątek również WIG i mWIG-40,

natomiast rosły indeksy małych spółek: sWIG-80 zwyżkował o +0,8 proc. zamykając się na najwyższym poziomie od prawie 2 tygodni, zaś NCIndex zyskał 1,5 proc.

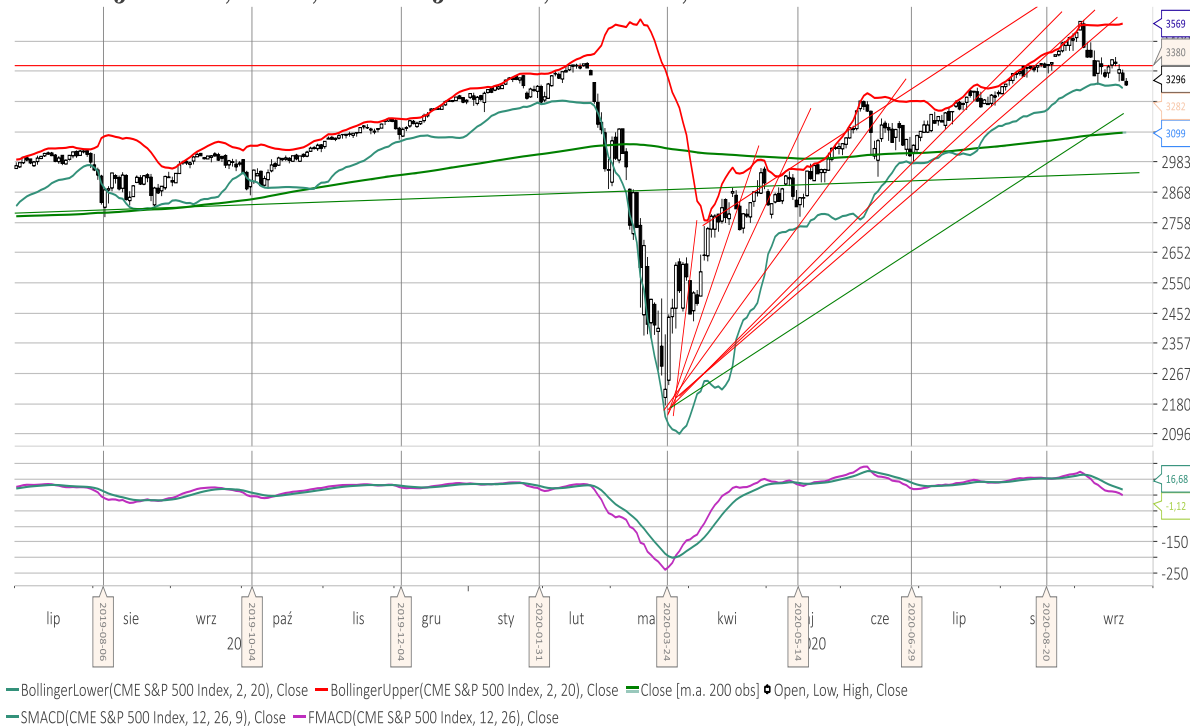
WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Cena kontraktów na S&P 500 spadała dziś rano o 0,6 proc. będąc na granicy przełamania wsparcia wyznaczonego przez minimum z 9 września. W Azji w poniedziałkowy poranek lekko przeważały spadki. Najwięcej tracił Hang Seng, który spadając o -1,7 proc. znalazł się na najniższym poziomie od połowy czerwca. Najsilniej o 0,2 proc. rósł tajlandzki SET Index.

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



Wojciech Białek, Macrobond

Spółka Krynica Vitamin (C.Z 43,2, C/WK 5,52, stopa dywidendy 1 proc., kapitalizacja 304 mln zł) została w tym miejscu wspomniana 20 grudnia ub. r. Tego dnia kurs zamknął się na

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

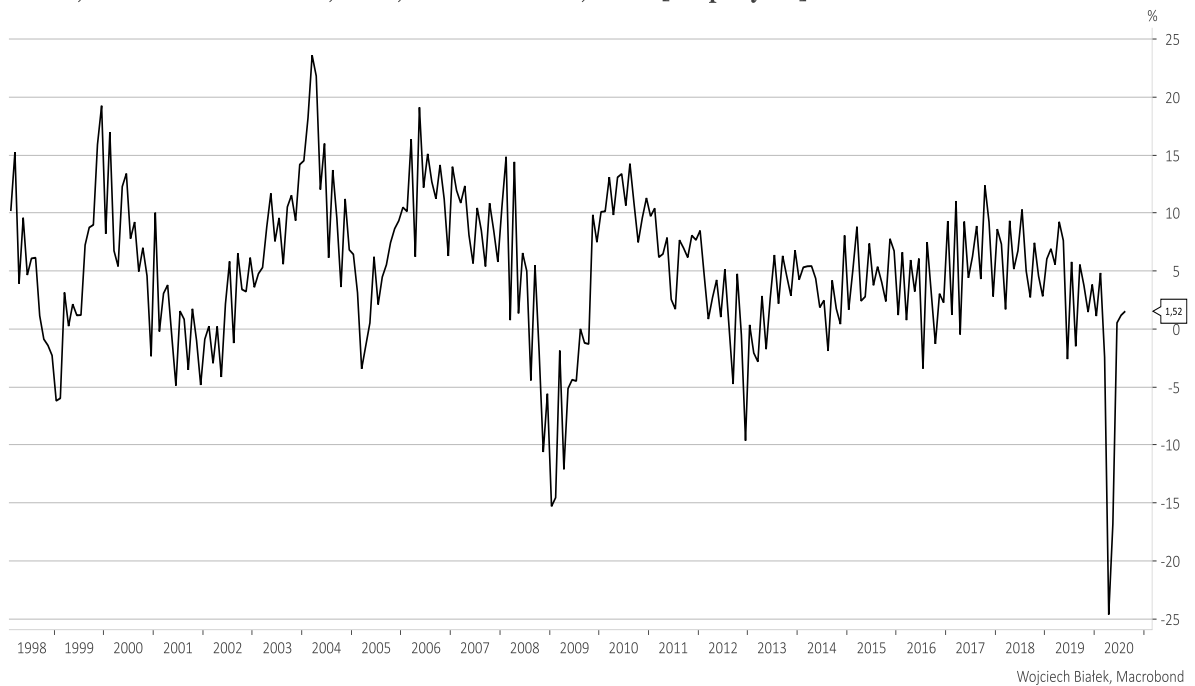
poziomie 5,48 zł. W piątek jedna akcja spółki kosztowała na zamknięcie 24,8 zł. Można uznać, że silny piątkowy wzrost spowodował wyczerpanie przesłanek stojących za zwróceniem uwagi na akcje tej spółki 9 miesięcy temu.

Poland, Krynica Vitamin Ord Shs



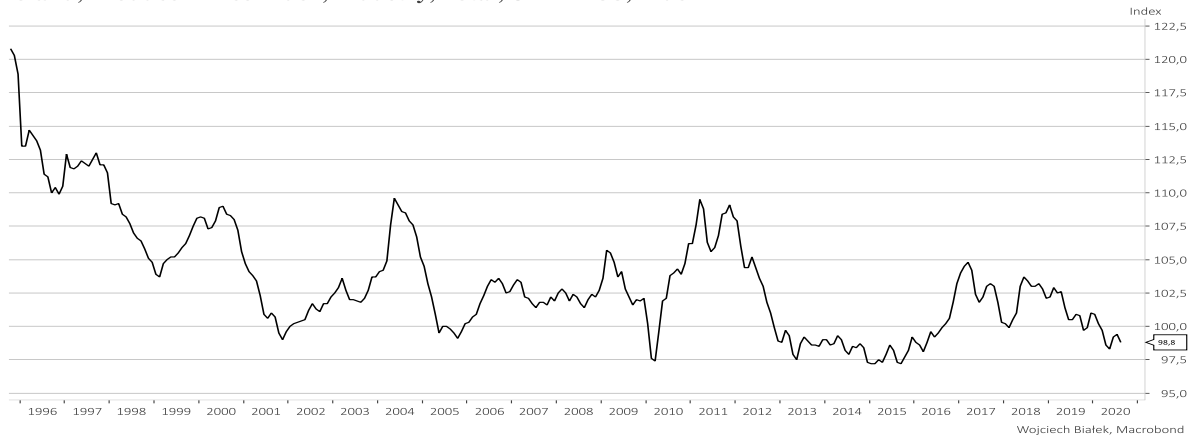
Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie od piątku, można wspomnieć +1,5 proc. roczną dynamikę produkcji przemysłowej w Polsce w sierpniu:

Poland, Industrial Production, Total, Constant Prices, Index [c.o.p. 1 year]



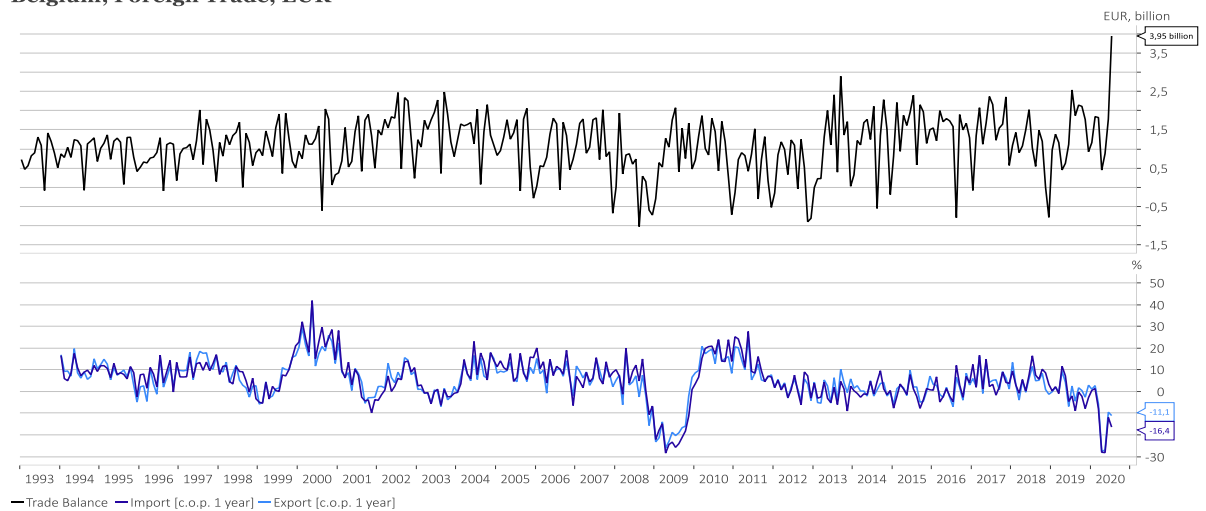
... -1,2 proc. roczną dynamikę PPI w Polsce w sierpniu:

Poland, Producer Price Index, Industry, Total, CPPY=100, Index



... historyczny rekord nadwyżki w handlu zagranicznym Belgii w lipcu (+3,95 mld euro):

Belgium, Foreign Trade, EUR



... drugą najwyższą w historii nadwyżkę obrotów bieżących Włoch w lipcu (+6,4 mld euro):

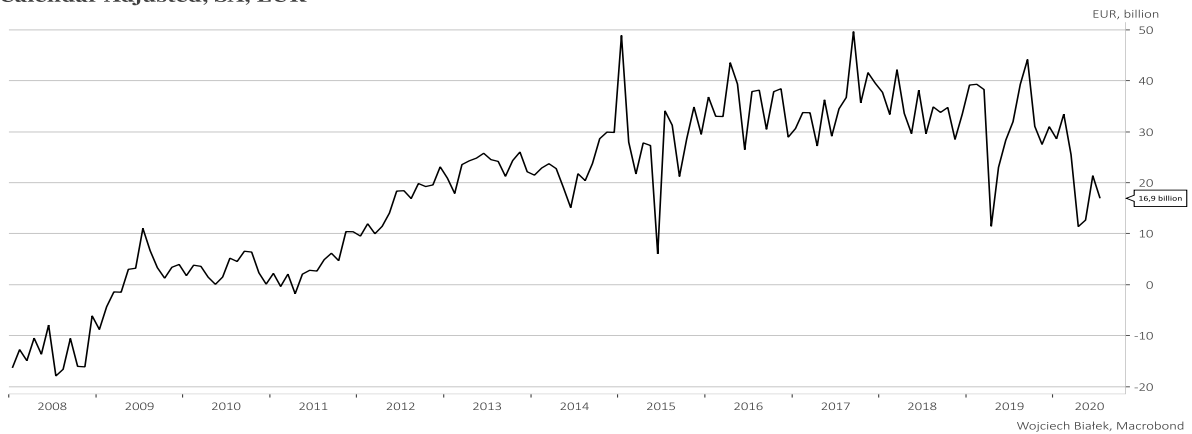
Italy, Current Account, Balance, Goods, SA, EUR



... dane na temat wysokości salda obrotów bieżących Unii Europejskiej (bez Wielkiej Brytanii) w lipcu:

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

EU 27 (without United Kingdom), Eurostat, Balance of Payments & IIP (BPM6), Balance of Payments, Current Account, Balance, Total Economy, Extra-EU27 (from 2020), Total Economy, Current Account, Total, Calendar Adjusted, SA, EUR



... silny wzrost wysokości deficytu obrotów bieżących USA w II kw. br. do najwyższego poziomu od lat 2004-2009:

United States, Current Account, Balance, Total, SA, USD



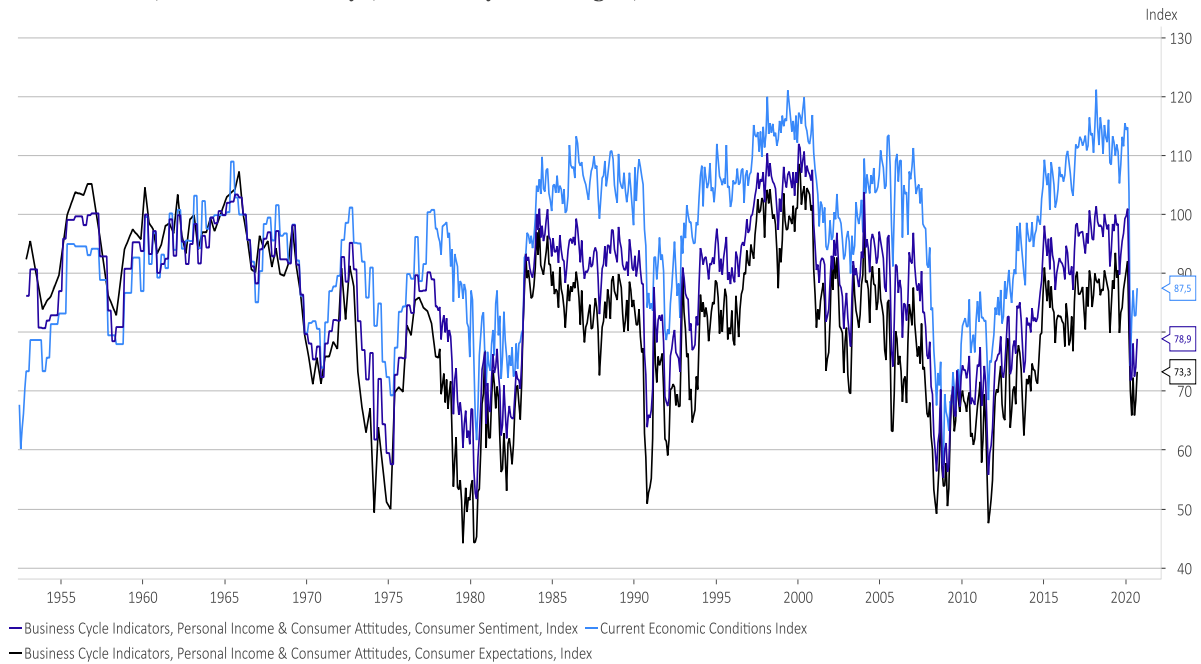
... -4,3 proc. roczną dynamikę PKB w Rosji w sierpniu:

Russia, Gross Domestic Product, Total (National), Compared to the Previous Year



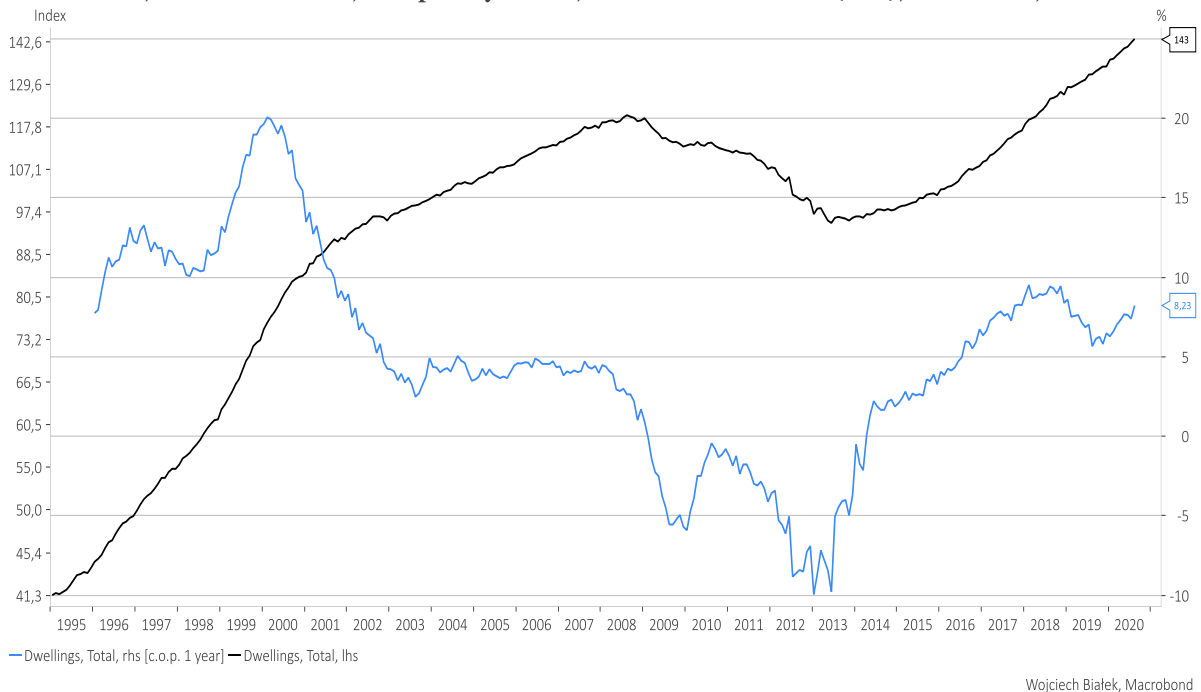
... wrześniowy wzrost wartości publikowanych przez uniwersytet Michigan wskaźników zaufania konsumentów w USA:

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



... oraz historyczny rekord wartości publikowanego przez CBS indeksu cen nieruchomości mieszkalnych w Holandii w sierpniu:

Netherlands, Real Estate Prices, Occupied by Owner, Statistics Netherlands (CBS), Residential, Price Index



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.