

## KOMENTARZ

Na rynkach akcji panował w wtorek umiarkowany optymizm. Istotny dla polskich inwestorów wyjątek stanowiły wzrosty cen na warszawskim parkiecie, które w wypadku niektórych spółek osiągnęły wręcz euforyczne wielkości. Brylował sektor bankowy, mający duży wpływ na indeks WIG20. Millenium zyskiwał 13%, natomiast mBank rósł o niespełna 12%. Alior zyskiwał ponad 10%, Santander niemal 8%. Pozostałe banki również odnotowały wyraźne wzrosty kursów. Na przeciwnym biegunie zaznaczył się jednak spadek kursów spółek sektora energetycznego. Niemniej indeks WIG20 zwiększył swoją wartość o 1,5% i tym samym indeks zakończył dzień powyżej 2000 punktów.

Nadal rosną rentowności amerykańskich obligacji. Dochodowość papierów dziesięcioletnich sięgnęła okolic 1,31 proc., a więc najwyższych poziomów od marca ub.r. Na razie USD nie reaguje znacząco na zmiany rentowności obligacji skarbowych. Jednak wcale nie oznacza to, że tak będzie również w kolejnych dniach. Nietrudno wyobrazić sobie scenariusze, w których Chińczycy mogą w jakiś sposób próbować długofalowo "szachować" Amerykanów na rynku długu, chociażby poprzez deklaracje o zmniejszeniu zakupów kolejnych papierów, czy też rolowania obecnych.

Władze chińskie i nowa administracja amerykańska sondują obecnie możliwości ułożenia stosunków politycznych i gospodarczych na kolejne lata. Używają przy tym różnych narzędzi, w tym nacisku ekonomicznego. Nic dziwnego więc, że pojawiają się doniesienia jakoby rząd Chin rozważał możliwość ograniczenia eksportu do USA metali ziem rzadkich. Mogłoby to, o ile okazało się prawdą, generować poważne problemy dla wielu gałęzi amerykańskiej gospodarki, zwłaszcza dla zapowiadanej stopniowej konwersji energetycznej na odnawialne źródła energii i dla koncernów zbrojeniowych USA, używających pierwiastków ziem rzadkich do swojej produkcji.

Potencjalny wzrost napięcia w relacjach amerykańsko-chińskich mógłby stać się pretekstem do realizacji zysków na globalnych rynkach akcji i spowodować wzrost awersji do ryzyka.

Zarządzający, Niezależny Dom Maklerski S.A.

## Notowania: wtorek, 16 luty 2021

	Wartość	Zmiana				
		1D	1M	6M	1Y	YtD
EURPLN	4,49	0,23%	-0,97%	2,20%	5,74%	-1,48%
USDPLN	3,71	0,44%	-1,17%	-0,04%	-5,31%	-0,56%
EURUSD	1,21	-0,21%	0,20%	2,23%	11,67%	-0,93%
WIG	59 415,71	1,70%	2,67%	12,89%	2,63%	4,19%
WIG20	2 004,54	1,50%	0,95%	7,97%	-5,24%	1,04%
mWIG40	4 425,83	3,23%	6,72%	20,69%	9,06%	11,30%
sWIG80	17 982,51	0,11%	5,89%	21,97%	39,04%	11,72%
DAX	14 064,60	-0,32%	2,01%	9,02%	2,33%	2,52%
S&P500	3 932,59	-0,06%	4,36%	16,60%	16,34%	4,70%
Nasdaq Comp	14 047,50	-0,34%	8,07%	27,48%	44,36%	8,99%
Bovespa	119 428,70	0,00%	-0,76%	17,83%	4,41%	0,35%
Hang Seng	30 173,57	0,00%	5,60%	19,82%	8,48%	10,81%
KOSPI	3 163,25	0,52%	2,51%	31,39%	40,99%	10,08%
Nikkei 225	30 467,75	1,28%	6,83%	30,82%	28,62%	11,02%
Shanghai B-Share	243,93	0,00%	-2,69%	2,02%	3,77%	0,19%
Złoto	1 794,46	-1,34%	-1,70%	-7,67%	13,38%	-5,49%
Srebro	2 730,00	-1,36%	9,79%	4,64%	53,94%	3,36%
Miedź	383,73	0,28%	6,53%	34,22%	47,62%	9,05%
Ropa WTI	60,14	0,02%	14,86%	43,16%	15,54%	23,95%
Ropa Brent	63,35	1,47%	14,97%	41,41%	10,52%	22,30%

źródło: www.stooq.pl/

## KALENDARZ MAKRO

## Poniedziałek, 15 Luty 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
Dzień wolny		Stany Zjednoczone - Dzień Prezydenta			
Dzień wolny		Hongkong - Nowy Rok			
Dzień wolny		Kanada - Dzień Rodziny			
Dzień wolny		Chiny - Święto Wiosny			
Dzień wolny		Brazylia - Karnawał			
00:50	JPY	PKB (k/k) (Q4)	3,00%	2,30%	5,30%

## Wtorek, 16 Luty 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
Dzień wolny		Chiny - Święto Wiosny			
Dzień wolny		Brazylia - Karnawał			
01:30	AUD	Protokół z posiedzenia dot. polityki monetarnej			
11:00	EUR	Nastrój Ekonomiczny ZEW w Niemczech (Feb)	71,2	59,5	61,8

KALENDARZ MAKRO

Środa, 17 Luty 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
Dzień wolny		Chiny - Święto Wiosny			
Dzień wolny		Brazylia - Ash Wednesday			
08:00	GBP	Wskaźnik CPI (r/r) (Jan)		0,60%	0,60%
09:00	EUR	Oświadczenie na temat polityki monetarnej EBC			
14:30	USD	Bazowa sprzedaż detaliczna (m/m) (Jan)		1,00%	-1,40%
14:30	USD	Wskaźnik PPI (m/m) (Jan)		0,40%	0,30%
14:30	USD	Sprzedaż detaliczna (m/m) (Jan)		1,00%	-0,70%
14:30	CAD	Bazowy wskaźnik CPI (m/m) (Jan)			-0,40%
20:00	USD	Protokół z posiedzenia FOMC			

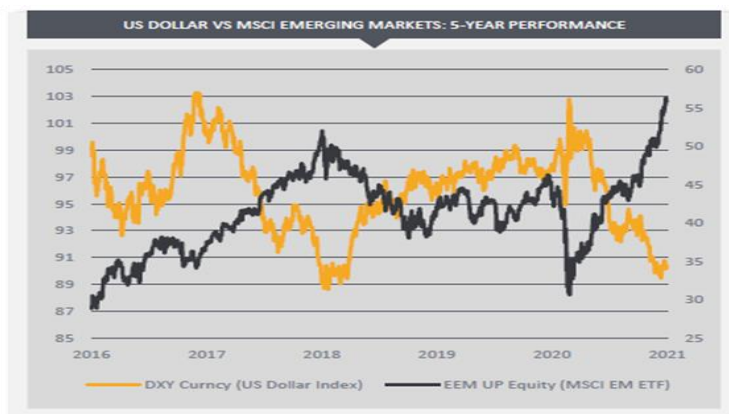
Czwartek, 18 Luty 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
01:30	AUD	Zmiana zatrudnienia (Jan)		40,0K	50,0K
13:30	EUR	Protokół z posiedzenia EBC dot. polityki monetarnej			
14:30	USD	Zezwolenia na budowę (Jan)		1,680M	1,704M
14:30	USD	Zadeklarowani wstępni bezrobotni		775K	793K
14:30	USD	Wskaźnik przemysłowy wg Fed z Filadelfii (Feb)		20	26,5
17:00	USD	Zapasy ropy naftowej			-6,644M

Piątek, 19 Luty 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
01:30	AUD	Sprzedaż detaliczna (m/m) (Jan)		-4,20%	-4,20%
08:00	GBP	Sprzedaż detaliczna (m/m) (Jan)		-1,60%	0,30%
09:30	EUR	Wskaźnik PMI dla przemysłu w Niemczech (Feb)		56,5	57,1
10:30	GBP	Composite PMI			41,2
10:30	GBP	Wskaźnik PMI dla przemysłu			54,1
10:30	GBP	Wskaźnik PMI dla usług			39,5
14:30	CAD	Podstawowa sprzedaż detaliczna (m/m) (Dec)		0,30%	2,10%
16:00	USD	Sprzedaż domów na rynku wtórnym (Jan)		6,60M	6,76M

WYKRES DNIA – Rozbieżność USD i indeksu akcji rynków wschodzących MSCI EM



Source: Bloomberg