

KOMENTARZ

Rynek akcji stabilizuje się w oczekiwaniu na komunikat po śródomowym posiedzeniu amerykańskiej Rezerwy Federalnej, jak również przed piątkiem „trzech wiedz”, gdy wygasają marcowe pochodne na indeksy i akcje. W najbliższych dniach zostanie ogłoszonych kilka interesujących odczytów makroekonomicznych, jak choćby sprzedaż detaliczna w USA, czy indeks ZEW z Niemiec. Jednak mało wskazuje, aby tego typu publikacje, o ile nie przyniosą wyjątkowo złych informacji, przełożyły się na nastawienie inwestorów. Nadal dominuje optymizm, przechodzący czasami w stany euforyczne. Ale z drugiej strony coraz trudniej znaleźć jakieś pozytywne elementy mogące fundamentalnie zaskoczyć i wywołać dłuższe fale wzrostowe na rynku akcji.

Natomiast o negatywne bodźce w obecnej sytuacji bardzo łatwo. Choćby takie, jak informacje w sprawie zawieszenia szczepień preparatem firmy AstraZeneca. Decyzję Europejskiej Agencji Leków w tej sprawie zaplanowano na najbliższy czwartek. Duża część krajów Wspólnoty już zawiesiła stosowanie tej szczepionki, co dodatkowo utrudnia opanowywanie pandemii.

Opublikowane przez GUS dane o strukturze koszyka inflacyjnego wskazują, że w minionym roku zmianie uległy nawyki konsumpcyjne. Można to wiązać z pandemią, a przede wszystkim ograniczeniami aktywności społecznej i ekonomicznej. W wyniku rewizji zawartości koszyka inflacyjnego spadł udział usług, a wzrósł udział wydatków na żywność. Taka zmieniła się bowiem struktura wydatków w 2020 r. W warunkach przewidywanego sukcesywnego odmrażania gospodarki w 2021 r. i 2022 r. taki skład koszyka zaniżałby wielkość inflacji w stosunku do rzeczywistego jej poziomu. Należy się bowiem spodziewać wyraźnego wzrostu wydatków ludności na usługi i wzrostu ich cen wyższego od średniego wzrostu cen innych komponentów koszyka inflacyjnego.

Zarządzający, Niezależny Dom Maklerski S.A.

Notowania: poniedziałek, 15 marzec 2021						
	Wartość	Zmiana				
		1D	1M	6M	1Y	YtD
EURPLN	4,59	0,13%	2,36%	3,02%	4,85%	0,61%
USDPLN	3,85	0,44%	4,10%	2,37%	-2,33%	3,07%
EURUSD	1,19	-0,30%	-1,67%	0,64%	7,36%	-2,38%
WIG	59 528,38	0,14%	1,89%	18,97%	54,10%	4,39%
WIG20	2 001,24	-0,24%	1,34%	14,75%	46,51%	0,87%
mWIG40	4 460,72	0,97%	4,04%	24,72%	54,68%	12,18%
sWIG80	18 224,44	1,04%	1,46%	27,86%	90,37%	13,22%
DAX	14 461,42	-0,28%	2,49%	9,41%	56,64%	5,41%
S&P500	3 968,94	0,65%	0,87%	16,69%	46,40%	5,67%
Nasdaq Comp	13 459,71	1,05%	-4,51%	20,28%	70,92%	4,43%
Bovespa	114 850,70	0,60%	-3,83%	14,51%	38,91%	-3,50%
Hang Seng	28 833,76	0,33%	-4,44%	16,58%	19,98%	5,89%
KOSPI	3 045,71	-0,28%	-3,22%	24,64%	71,93%	5,99%
Nikkei 225	29 766,97	0,17%	-1,05%	26,91%	70,77%	8,46%
Shanghai B-Share	244,82	-0,36%	0,36%	-1,21%	6,74%	0,55%
Złoto	1 732,16	0,44%	-4,77%	-11,36%	13,23%	-8,77%
Srebro	2 628,80	1,45%	-3,81%	-4,28%	81,30%	-0,47%
Miedź	414,05	0,01%	9,31%	35,18%	68,04%	17,66%
Ropa WTI	65,39	-0,34%	9,95%	70,82%	106,08%	34,77%
Ropa Brent	68,88	-0,49%	10,33%	69,95%	103,49%	32,97%

źródło: www.stooq.pl/

KALENDARZ MAKRO

poniedziałek, 15 marzec 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
Dzień wolny		Węgry - Dzień Rewolucji			
Dzień wolny		Meksyk - Benito Juarez's Birthday Memorial			
03:00	CNY	Produkcja przemysłowa (r/r) (Feb)	35,10%	30,00%	7,30%

wtorek, 16 marzec 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
01:30	AUD	Protokół z posiedzenia dot. polityki monetarnej			
11:00	EUR	Nastroj Ekonomiczny ZEW w Niemczech (Mar)		74,00	71,20
13:30	USD	Bazowa sprzedaż detaliczna (m/m) (Feb)		-0,10%	5,90%
13:30	USD	Sprzedaż detaliczna (m/m) (Feb)		-0,50%	5,30%

KALENDARZ MAKRO

środa, 17 marzec 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
01:00	EUR	Wskaźnik CPI (r/r) (Feb)		0,90%	0,90%
13:30	USD	Zezwolenia na budowę (Feb)		1,750M	1,886M
13:30	CAD	Bazowy wskaźnik CPI (m/m) (Feb)			0,50%
15:30	USD	Zapasy ropy naftowej		2,715M	13,798M
19:00	USD	Prognozy ekonomiczne FOMC			
19:00	USD	Oświadczenie FOMC			
19:00	USD	Decyzja w sprawie stóp procentowych			
19:30	USD	Konferencja prasowa FOMC			
22:45	NZD	PKB (k/k) (Q4)		0,10%	14,00%

czwartek, 18 marzec 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
01:30	AUD	Zmiana zatrudnienia (Feb)		30,0K	29,1K
13:00	GBP	Decyzja w sprawie stóp procentowych (Mar)		0,10%	0,10%
13:00	GBP	Protokół z posiedzenia MPC			
13:30	USD	Zadeklarowani wstępni bezrobotni		700K	712K
13:30	USD	Wskaźnik przemysłowy wg Fed z Filadelfii (Mar)		23,00	23,10

piątek, 19 marzec 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
01:30	AUD	Sprzedaż detaliczna (m/m)			0,50%
03:30	JPY	Konferencja prasowa BoJ			
03:30	JPY	Konferencja prasowa BoJ			
13:30	CAD	Podstawowa sprzedaż detaliczna (m/m) (Jan)		-2,60%	-4,10%

WYKRES DNIA – Cena węgla w Europie szybko rośnie



Źródło: ICE Futures Europe