

KOMENTARZ

Czwartek przyniósł zdecydowane osłabienie złotego do euro, po którym kurs EUR/PLN ustanowił nowe tegoroczne maksimum na poziomie 4,6280. Deprecjacja dotknęła waluty tej części regionu Europy Środkowo-Wschodniej. A to potwierdza opinię, że dominującym bodźcem do przeceny są globalne nastroje i nastawienie inwestorów i spekulantów. Jednak skala osłabienia PLN może wynikać po części również z komunikatów i wypowiedzi przedstawicieli Narodowego Banku Polskiego, które sugerują długie utrzymywanie obecnej bardzo luźnej polityki monetarnej, z praktycznie zerową stopą referencyjną na czele. Dla porównania – czeska korona osłabiła się w mniejszym stopniu niż polski złoty. Ale prezes Banku Czech przyznał niedawno, iż w tym roku nie wyklucza nawet kilka podwyżek stóp procentowych w Czechach.

Produkcja przemysłowa w Polsce wzrosła w lutym o 2,7% r/r po wzroście o 0,9% r/r miesiąc wcześniej. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja sprzedana przemysłu wzrosła o 4,5% r/r, co oznacza wyhamowanie tempa wzrostu z 5,7% r/r w styczniu.

Na Alasce odbyło się pierwsze spotkanie wysokich rangą przedstawicieli nowej administracji waszyngtońskiej z reprezentantami Chin. Ze względu na spory, czy wręcz konflikty w wielu sferach kontaktów między supermocarstwami oczekiwano, że Amerykanie wykorzystają zmianę swojego rządu do próby załagodzenia sytuacji, a Chińczycy skwapliwie na to przystaną. Tymczasem Sekretarz Stanu Antony Blinken przedstawił szefowi chińskiej dyplomacji Yang Jiechi szereg zarzutów USA wobec polityki Państwa Środka - od łamania praw człowieka, po nierespektowanie zasad wolnego handlu. Chińczycy odpowiedzieli w podobnym tonie. A to zapowiada, że tarcia na linii Waszyngton-Pekin jeszcze nie raz w najbliższej przyszłości mogą mieć wpływ na globalne rynki, w tym rynki finansowe.

Bank Japonii, zasygnalizował możliwość mniej ekspansywnej polityki pieniężnej. Wprawdzie jego przedstawiciele zapowiedzieli utrzymywanie procesu luzowania ilościowego, ale jednocześnie zwiększy się tolerancję na odchylenia rentowności obligacji od wyznaczonego celu, co można tłumaczyć jako zgodę się na ich pewien wzrost. Zasygnalizowano również zmniejszenie skupu akcji.

Zarządzający, Niezależny Dom Maklerski S.A.

Notowania: czwartek, 18 marzec 2021						
	Wartość	Zmiana				
		1D	1M	6M	1Y	YtD
EURPLN	4,62	0,51%	2,91%	3,67%	2,69%	1,28%
USDPLN	3,88	1,03%	4,41%	3,08%	-5,79%	3,82%
EURUSD	1,19	-0,51%	-1,44%	0,58%	9,00%	-2,45%
WIG	58 405,96	0,83%	-0,47%	17,22%	48,56%	2,42%
WIG20	1 960,75	1,12%	-1,01%	13,22%	39,92%	-1,17%
mWIG40	4 358,10	-0,33%	-0,05%	22,83%	52,17%	9,60%
sWIG80	18 104,67	0,96%	1,92%	26,03%	84,73%	12,48%
DAX	14 775,52	1,23%	6,40%	12,65%	75,03%	7,70%
S&P500	3 915,46	-1,48%	0,04%	17,95%	63,27%	4,24%
Nasdaq Comp	13 116,17	-3,02%	-5,40%	21,52%	87,65%	1,77%
Bovespa	114 835,40	-1,47%	-3,66%	16,83%	71,67%	-3,51%
Hang Seng	29 405,72	1,28%	-3,89%	20,24%	31,91%	7,99%
KOSPI	3 066,01	0,61%	-0,67%	27,09%	92,69%	6,70%
Nikkei 225	30 216,75	1,01%	-0,06%	29,35%	80,65%	10,10%
Shanghai B-Share	244,52	-0,01%	-0,14%	-2,89%	10,67%	0,43%
Złoto	1 736,18	-0,64%	-2,23%	-11,01%	17,55%	-8,56%
Srebro	2 635,10	1,12%	-2,68%	-2,87%	123,84%	-0,23%
Miedź	410,80	-0,27%	5,31%	31,84%	90,98%	16,74%
Ropa WTI	60,00	-7,12%	-0,86%	45,95%	188,05%	23,66%
Ropa Brent	63,28	-6,94%	-1,02%	46,65%	154,34%	22,16%

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	Nastrój Ekonomiczny ZEW w Niemczech (Mar)	76,60	74,00	71,20
13:30	USD	Bazowa sprzedaż detaliczna (m/m) (Feb)	-2,70%	-0,10%	8,30%
13:30	USD	Sprzedaż detaliczna (m/m) (Feb)	-3,00%	-0,50%	7,60%

KALENDARZ MAKRO

środa, 17 marzec 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
11:00	EUR	Wskaźnik CPI (r/r) (Feb)	0,90%	0,90%	0,90%
13:30	USD	Zezwolenia na budowę (Feb)	1,682M	1,750M	1,886M
13:30	CAD	Bazowy wskaźnik CPI (m/m) (Feb)	0,30%		0,50%
15:30	USD	Zapasy ropy naftowej	2,396M	2,964M	13,798M
19:00	USD	Prognozy ekonomiczne FOMC			
19:00	USD	Oświadczenie FOMC			
19:00	USD	Decyzja w sprawie stóp procentowych	0,25%	0,25%	0,25%
19:30	USD	Konferencja prasowa FOMC			
22:45	NZD	PKB (k/k) (Q4)	-1,00%	0,10%	13,90%

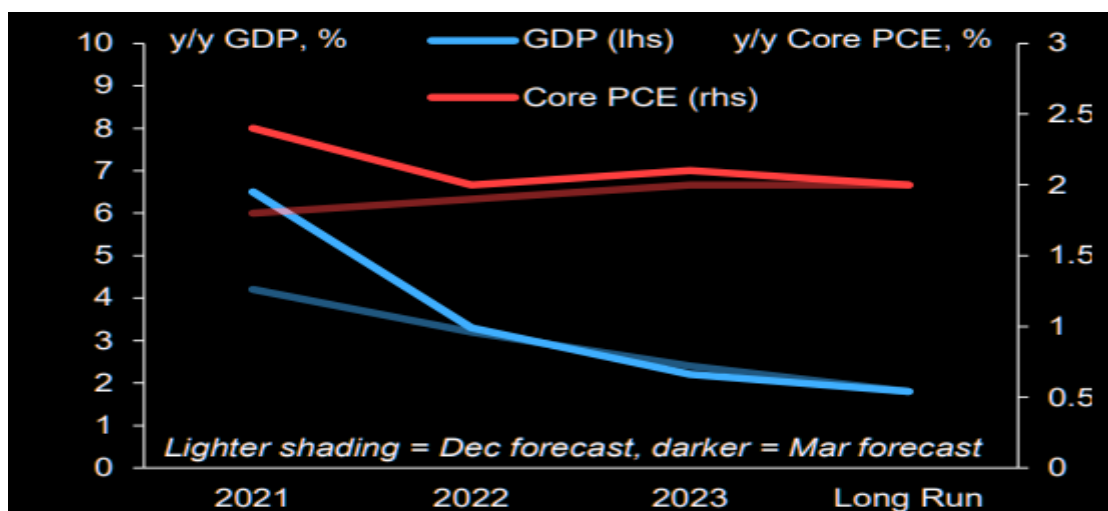
czwartek, 18 marzec 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
01:30	AUD	Zmiana zatrudnienia (Feb)	88,7K	30,0K	29,1K
12:00	EUR	Przemówienie prezesa EBC, Lagarde			
13:00	GBP	Decyzja w sprawie stóp procentowych (Mar)	0,10%	0,10%	0,10%
13:00	GBP	Protokół z posiedzenia MPC			
13:30	USD	Zadeklarowani wstępni bezrobotni	770K	700K	725K
13:30	USD	Wskaźnik przemysłowy wg Fed z Filadelfii (Mar)	51,8	23,00	23,10

piątek, 19 marzec 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
01:30	AUD	Sprzedaż detaliczna (m/m)	-1,10%	0,40%	0,30%
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 – Prognozy PKB i deflatora PCE w USA po roku 2021



Źródło: FED, Mizuho International