

KOMENTARZ

Rynek akcji nadal nie może ukształtować wyraźnego trendu długoterminowego. Wprawdzie w niektórych krajach indeksy PMI przemysłu sięgają już swoich historycznych szczytów, a nawet sektor usług notuje oznaki poprawy i oczekiwania na znacznie lepszą koniunkturę, to jednak wiele wskazuje na to, że wszystkie te czynniki już dawno zostały uwzględnione w giełdowych wycenach akcji. Natomiast nie wyceniono w nich rozlewającej się po niemal całej Europie trzeciej fali pandemii, dramatycznej sytuacji zdrowotnej w niektórych krajach rozwijających się (np. Brazylii) i nieoczekiwanego poważnego zaostrzenia relacji amerykańsko-chińskich, które może poważnie rzutować na perspektywy ożywienia światowej wymiany handlowej.

We wtorek amerykański dolar ponownie umocnił się w stosunku do euro, do poziomu 1,1880 USD za 1 EUR.). Z danych makroekonomicznych uwagę zwracała wyraźnie słabsza od oczekiwań sprzedaż nowych domów w USA. Potraktowano to jednak na razie jako incydentalne odchylenie od normy, a nie zapowiedź trudniejszych czasów na rynku nieruchomości spowodowanych wyraźną wyższą cen materiałów budowlanych i kosztów finansowania kredytów hipotecznych. Tym bardziej, że na rynkach bazowych obligacji skarbowych nastąpiła niższa rentowności zarówno dziesięcioletnich obligacji Stanów Zjednoczonych (o 5 punktów bazowych do 1,65) i Niemiec (o 4 punkty bazowe do -0,35%). Na zwykłą cen obligacji niemieckich wpływ miały opublikowane w poniedziałek dane Europejskiego Banku Centralnego. Wynikało z nich, że bank stopniowo zwiększa już zakupy obligacji skarbowych strefy euro, aby przeciwdziałać wzrostom ich dochodowości. Wcześniej EBC zapowiedział „znaczące” zwiększenie zakupów obligacji w II kwartale bieżącego roku.

Dziś nastąpi publikacja wstępnych wyliczeń indeksów PMI dla przemysłu i usług w strefie euro w marcu Według konsensusu prognoz wskaźnik dla przemysłu dla całej strefy ma pozostać stabilny na poziomie 57,9 pkt, a dla usług lekko wzrosnąć: do 46,0 pkt z 45,7 pkt w lutym. Mimo tego PKB w strefie euro może ponownie obniżyć się w I kwartale 2021, po tym jak skurczył się o 0,7% kw/kw (po korekcie sezonowej) ostatnim kwartale ubiegłego. Byłby to klasyczny powrót do recesji, mocno kontrastujący z rosnącymi cenami akcji od kwietnia ubiegłego roku..

Zarządzający, Niezależny Dom Maklerski S.A.

Notowania: wtorek, 23 marzec 2021						
	Wartość	Zmiana				
		1D	1M	6M	1Y	YtD
EURPLN	4,62	0,51%	2,48%	2,37%	0,14%	1,27%
USDPLN	3,90	1,22%	5,06%	0,75%	-9,18%	4,40%
EURUSD	1,18	-0,70%	-2,46%	1,62%	10,27%	-3,00%
WIG	57 695,05	-0,16%	1,17%	19,00%	47,15%	1,17%
WIG20	1 923,55	-0,29%	0,05%	14,13%	36,86%	-3,05%
mWIG40	4 348,03	0,42%	2,95%	26,03%	56,08%	9,34%
sWIG80	18 449,32	-0,65%	5,76%	31,41%	87,83%	14,62%
DAX	14 662,02	0,03%	5,75%	15,97%	67,74%	6,88%
S&P500	3 910,52	-0,76%	0,75%	20,81%	74,78%	4,11%
Nasdaq Comp	13 227,70	-1,12%	-1,76%	24,40%	92,80%	2,63%
Bovespa	113 261,80	-1,49%	-1,71%	18,31%	78,17%	-4,84%
Hang Seng	28 497,38	-1,34%	-6,97%	20,03%	31,35%	4,65%
KOSPI	3 004,74	-1,01%	-2,13%	28,78%	102,69%	4,57%
Nikkei 225	28 995,92	-0,61%	-3,85%	24,20%	71,70%	5,65%
Shanghai B-Share	241,89	-0,71%	-2,46%	-3,26%	12,51%	-0,65%
Złoto	1 727,48	-0,70%	-4,33%	-7,30%	10,97%	-9,02%
Srebro	2 511,70	-2,53%	-9,29%	8,71%	89,41%	-4,90%
Miedź	403,00	-2,65%	-3,76%	34,65%	91,86%	14,52%
Ropa WTI	57,63	-6,38%	-6,55%	44,33%	146,70%	18,78%
Ropa Brent	60,79	-5,93%	-7,01%	45,54%	124,90%	17,36%

źródło: www.stooq.pl/

KALENDARZ MAKRO

poniedziałek, 22 marzec 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
Dzień wolny		Republika Południowej Afryki - Dzień Praw Człowieka			
02:30	CNY	Podstawowa stopa procentowa kredytów PBoC	3,85%		3,85%
14:00	USD	Przemówienie Prezesa Fed, Powella			
15:00	USD	Sprzedaż domów na rynku wtórnym (Feb)	6,22M	6,50M	6,66M

wtorek, 23 marzec 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
08:00	GBP	Średnie wynagrodzenia, z uwzględnieniem premii (Jan)	4,80%	4,90%	4,70%
08:00	GBP	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (Feb)	86,6K		-20,8K
12:00	BRL	Protokół z posiedzenia Copom BCB			
12:50	GBP	Przemówienie Bailey, Prezesa BoE			
15:00	USD	Sprzedaż nowych nieruchomości (Feb)	775K	875K	948K
16:40	EUR	Przemówienie prezesa EBC, Lagarde			
17:00	USD	Zeznanie Prezesa Fed, Powella			

KALENDARZ MAKRO

środa, 24 marzec 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
08:00	GBP	Wskaźnik CPI (r/r) (Feb)		0,80%	0,70%
09:30	EUR	Wskaźnik PMI dla przemysłu w Niemczech (Mar)		60,80	60,70
10:30	GBP	Composite PMI (Mar)			49,60
10:30	GBP	Wskaźnik PMI dla przemysłu (Mar)		54,90	54,90
10:30	GBP	Wskaźnik PMI dla usług (Mar)			49,50
13:30	USD	Bazowe zamówienia środków trwałych (m/m) (Feb)		0,60%	1,30%
15:00	USD	Zeznanie Prezesa Fed, Powella			
15:30	USD	Zapasy ropy naftowej		-0,908M	2,396M

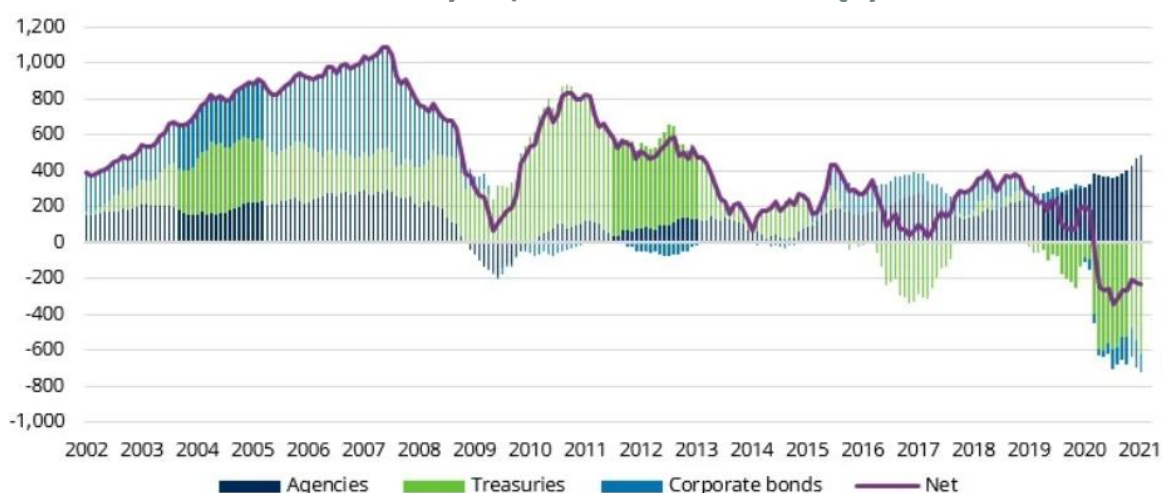
czwartek, 25 marzec 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
09:30	CHF	Decyzja w sprawie stóp procentowych			-0,75%
09:30	CHF	SBN: ocena polityki monetarnej			
10:30	GBP	Przemówienie Baileya, Prezesa BoE			
10:30	EUR	Przemówienie prezesa EBC, Lagarde			
13:30	USD	PKB (k/k) (Q4)		4,10%	4,10%
13:30	USD	Zadeklarowani wstępni bezrobotni		730K	770K

piątek, 26 marzec 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
08:00	GBP	Sprzedaż detaliczna (m/m) (Feb)		2,10%	-8,20%
10:00	EUR	Wskaźnik nastrojów biznesowych Ifo w Niemczech (Mar)		93,20	92,40

WYKRES DNIA – Nabycia netto przez zagranicznych inwestorów amerykańskich instrumentów dłużnych (w okresach 12 miesięcy w mld USD)



Źródło: Schroders, Refinitiv Datastream