

KOMENTARZ

Wtorkowe notowania na rynkach finansowych przebiegały pod znakiem kontynuacji poniedziałkowego cofnięcia w trendzie akceptacji coraz większego ryzyka. Doszło do kolejnej lekkiej przeceny na rynkach akcji i surowców przemysłowych. Natomiast rynki obligacji i rynek walutowy cechowały się niską zmiennością. Trudno znaleźć jakieś jednoznaczne fundamentalne przyczyny tego spokojnego odwrótu od ryzyka, ponieważ nie napłynęły żadne istotne, a zaskakujące dla większości inwestorów dane makroekonomiczne. Z tego względu dotychczasowe przeceny na rynkach akcji należałoby uznać za reakcję za stan poważnego wykupienia rynku – w ujęciu analizy technicznej. Za wcześniej jeszcze na oszacowanie, czy to początek większej korekty spadkowej, czy też tylko odpoczynek po dotychczasowych wzrostach cen.

Dopiero wyraźny wzrost indeksu dolara amerykańskiego, spadek rentowności obligacji skarbowych krajów rozwiniętych oraz zwyżka cen kruszców sygnalizowałyby poważniejsze zwiększenie awersji do ryzyka. A to zapowiadałoby rozbudowaną korektę spadkową na rynkach akcji i surowców przemysłowych. Takiemu scenariuszowi z pewnością przeszkadzać będzie jednak publikacja kwartalnych wyników finansowych spółek giełdowych. Po dramatycznie słabym pierwszym półroczu 2020 r., a zwłaszcza drugim kwartale ubiegłego roku, wyniki wielu spółek w ujęciu r/r będą zapewne imponujące. Wprawdzie tego efektu bazy od dawna się spodziewano i został on już uwzględniony w wycenach giełdowych, jednak efekt psychologiczny tak dobrych danych może wpływać na niektórych inwestorów, zwłaszcza tych mniej doświadczonych.

Polski rząd przedstawił wczoraj dalszy harmonogram szczepień przeciw COVID-19. Przyspieszenie realizacji szczepień pozwala przyjąć, że do końca drugiego kwartału br. zniesiona zostanie większość obecnie obowiązujących restrykcji.

Zarządzający, Niezależny Dom Maklerski S.A.

Notowania: wtorek, 20 kwiecień 2021							
	Wartość	Zmiana					
		1D	1M	6M	1Y	YtD	
EURPLN	4,55	0,02%	-1,34%	-0,22%	0,66%	-0,21%	
USDPLN	3,78	0,04%	-2,41%	-1,97%	-9,09%	1,29%	
EURUSD	1,20	-0,02%	1,09%	1,79%	10,72%	-1,48%	
WIG	59 386,50	-0,67%	3,11%	22,65%	30,18%	4,14%	
WIG20	1 987,76	-0,56%	3,12%	20,01%	21,20%	0,19%	
mWIG40	4 414,57	-0,95%	2,92%	22,67%	37,46%	11,02%	
sWIG80	19 117,21	-0,74%	4,40%	37,39%	66,35%	18,77%	
DAX	15 129,51	-1,55%	3,48%	18,78%	41,72%	10,28%	
S&P500	4 134,94	-0,68%	5,67%	20,09%	46,46%	10,09%	
Nasdaq Comp	13 786,27	-0,92%	4,32%	19,71%	61,04%	6,97%	
Bovespa	120 062,00	-0,72%	3,30%	19,42%	52,03%	0,88%	
Hang Seng	29 135,73	0,10%	0,50%	18,58%	19,75%	6,99%	
KOSPI	3 220,70	0,68%	5,96%	36,56%	69,66%	12,08%	
Nikkei 225	29 100,38	-1,97%	-2,32%	23,48%	47,95%	6,03%	
Shanghai B-Share	250,67	-0,15%	3,43%	-0,90%	15,79%	2,96%	
Złoto	1 778,91	0,42%	1,94%	-6,69%	4,89%	-6,31%	
Srebro	2 584,00	0,01%	-1,83%	3,44%	65,49%	-2,17%	
Miedź	421,30	-0,59%	2,43%	33,83%	81,59%	19,72%	
Ropa WTI	62,67	-1,20%	2,04%	50,29%	206,75%	29,16%	
Ropa Brent	66,57	-0,72%	3,16%	54,24%	160,34%	28,51%	

źródło: www.stooq.pl/

KALENDARZ MAKRO

wtorek, 20 kwiecień 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
03:30	AUD	Protokół z posiedzenia dot. polityki monetarnej			
03:30	CNY	Podstawowa stopa procentowa kredytów PBoC	3,85%	3,85%	3,85%
08:00	GBP	Średnie wynagrodzenia, z uwzględnieniem premii (Feb)	4,50%	4,80%	4,80%
08:00	GBP	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (Mar)	10,1K		86,6K

środa, 21 kwiecień 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
Dzień wolny		Brazylia - Dzień Tiradentesa			
Dzień wolny		Indie - Ram Navami			
00:45	NZD	Wskaźnik CPI (k/k) (Q1)	0,80%	0,70%	0,50%
03:30	AUD	Sprzedaż detaliczna (m/m)	1,40%	1,00%	-0,80%
08:00	GBP	Wskaźnik CPI (r/r) (Mar)	0,70%	0,80%	0,40%
12:30	GBP	Przemówienie Bailey, Prezesa BoE			
14:30	CAD	Bazowy wskaźnik CPI (m/m) (Mar)			0,30%
16:00	CAD	Raport BoC dot. polityki monetarnej			
16:00	CAD	Decyzja w sprawie stóp procentowych		0,25%	0,25%
16:30	USD	Zapasy ropy naftowej		-2,975M	-5,889M
17:00	CAD	Konferencja prasowa BK			

KALENDARZ MAKRO

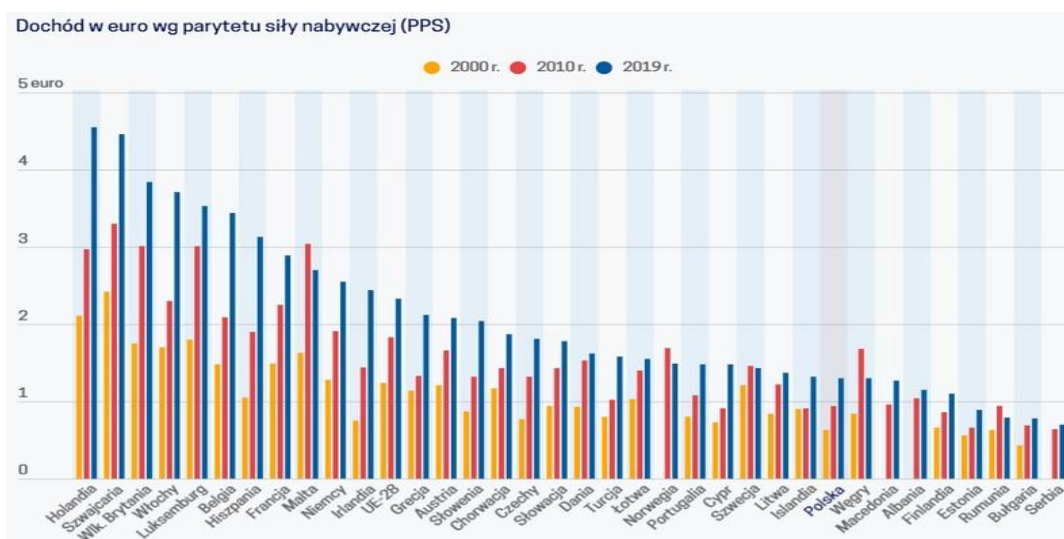
czwartek, 22 kwiecień 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
03:45	EUR	Oprocentowanie depozytów (Apr)		-0,50%	-0,50%
13:45	EUR	Kredyt marginalny EBC			0,25%
13:45	EUR	Oświadczenie na temat polityki monetarnej EBC			
13:45	EUR	Decyzja w sprawie stóp procentowych (Apr)			
14:30	USD	Zadeklarowani wstępni bezrobotni		617K	576K
14:30	EUR	Konferencja prasowa EBC			
16:00	USD	Sprzedaż domów na rynku wtórnym (Mar)		6,19M	6,22M

piątek, 23 kwiecień 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
08:00	GBP	Sprzedaż detaliczna (m/m) (Mar)		1,50%	2,10%
09:30	EUR	Wskaźnik PMI dla przemysłu w Niemczech (Apr)		65,8	66,6
10:30	GBP	Composite PMI			56,4
10:30	GBP	Wskaźnik PMI dla przemysłu			58,9
10:30	GBP	Wskaźnik PMI dla usług			56,3
16:00	USD	Sprzedaż nowych nieruchomości (Mar)		886K	775K

WYKRES DNIA – efektywność wykorzystania 1 kg surowców w Europie – istnieją jeszcze duże rezerwy w wielu krajach



Źródło: Eurostat, obserwator finansowy.pl