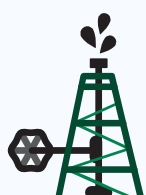


AKCJE ŚWIAT

Mieszane odczyty PMI w USA i Europie nie wptynęły negatywnie na nastroje inwestorów. **Rynki pozytywnie odebrały brak podwyżek stóp procentowych w USA.** Łagodzenie relacji handlowych na linii USA-Chiny oraz dobry początek wyników spółek za pierwszy kwartał 2019 roku w USA wspierały stronę popytową.

Cena baryłki ropy wzrosła o 13,1%. Silna była też miedź oraz złoto, których ceny wzrosły kolejno o 3,4% i 3,0%.



Nadal nie wiadomo ile ma wynieść podatek bankowy w Rumunii. Pojawiały się propozycje, że może być to nawet 1,2% aktywów.



Indeks rynków rozwijających się wzrósł o 8,7%, a indeks rynków rozwiniętych o 7,8% w ujęciu dolarowym.



Najbardziej zyskiwał rynek turecki.

Wraz z ustabilizowaniem się tamtejszej waluty, spadają oczekiwania inflacyjne na ten rok, a z nimi rentowności obligacji skarbowych.



Dobre wyniki w Czechach opublikował bank Moneta. **Zysk netto za czwarty kwartał 2018 roku był 8% wyższy niż konsensus rynkowy.**



S&P500 wzrósł o 7,9%, Nikkei o 5,3%, Eurostoxx 50 wzrósł o 5,2%, a Dax o 5,9%.



Wstępne wyniki za rok 2018 przedstawił austriacki bank Erste. Jego zysk ma wynieść rekordowe 1,8 mld EUR.



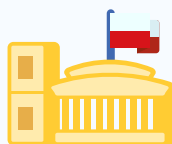
Strategię przejęć banków w regionie kontynuuje węgierski bank OTP. Jest bliski sfinalizowania przejęcia banku w Mołdawii, również należącego do Societe Generale.

AKCJE POLSKA



Nowy rok rozpoczął się pomyślnie dla inwestujących w akcje na warszawskim parkiecie.

Gorzej radziły sobie banki, których subindeks był jednym z najstarszych wskaźników branżowych i wzrósł „tylko” o 2,3%. Bankom na pewno nie pomogło **wzniesienie przez Komisję Sejmową prac nad tzw. ustawą frankową.**

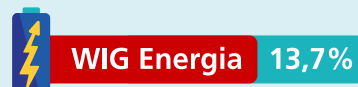


Indeks WIG20 zyskał 4,5%, mWIG40 urósł o 4,3%, a sWIG80 o 4,8%.



Pojawiły się pierwsze sprawozdania finansowe za czwarty kwartał minionego roku. Spośród największych spółek wyniki zaraportowały PKN Orlen oraz Santander Bank Polska i w obu przypadkach rynek zareagował kilkuprocentowymi spadkami notowań.

W ujęciu branżowym jednym z najmocniejszych sektorów była energetyka. Stopa zwrotu z subindeksu WIG Energia wyniosła w styczniu 13,7%.



Najwyższą stopę zwrotu w styczniu w ramach indeksu WIG20 wygenerowały akcje producenta gier wideo CD Projekt. W skali miesiąca spółka zwiększyła swoją wartość o 30,5%.



OBLIGACJE ŚWIAT



Styczeń okazał się bardzo dobrym miesiącem na rynkach finansowych. Zyskiwały bardziej ryzykowne aktywa, m.in. akcje, ale również wysokodochodowe obligacje.

Inflacja HICP w styczniu spadła do poziomu 1,4% r/r (1,6% r/r wcześniej), a inflacja bazowa wzrosła do poziomu 1,1% r/r.

Jerome Powell potwierdził w końcu na styczniowej konferencji, że FED jest gotowy na większą elastyczność w podejściu do polityki monetarnej, w tym polityki dotyczącej bilansu, stóp procentowych oraz rezerw nadobowiązkowych.



W strefie euro indeksy koniunktury w styczniu, w tym PMI oraz szereg regionalnych wskaźników, pokazały kolejny miesiąc wyhamowania oczekiwań wzrostu gospodarek europejskich.

Niewielka zmienność niemieckiego Bunda spowodowała, że rentowność spadła o zaledwie 1 pkt, do 0,15%. US Treasuries, pomimo początkowych ruchów w górę, zakończyły miesiąc z taką samą rentownością, jaką zaczęły tj. 2,62%.

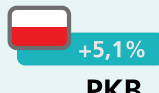


OBLIGACJE POLSKA

W styczniu rentowność 10-letnich obligacji skarbowych zanotowała spadek o 3 punkty procentowe do 2,72%. Tym samym spread do niemieckiego Bunda zawężał się o zaledwie 2 pkt bazowe. Kurs euro zakończył miesiąc na nieco niższym poziomie 4,26, podobnie jak dolara amerykańskiego do złotego w wysokości 3,72, co oznaczało umocnienie się złotego o odpowiednio: 3 i 6 groszy.



Wstępne dane o PKB za 2018 r. pokazały wzrost o 5,1% r/r, co oznaczało przyspieszenie dynamiki PKB względem 2017 r.



Wskaźnik PMI wzrósł w styczniu do poziomu 48,2 pkt, zatrzymując trwające od kilku miesięcy spadki.

