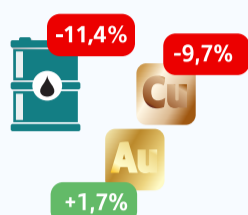


AKCJE ŚWIAT

Maj przyniósł mocne schłodzenie nastrojów wśród inwestorów na globalnych rynkach akcji.



Cena barytki ropy spadła w maju o 11,4%, a cena miedzi o 9,7%, jednocześnie uncja złota zdrożała o 1,7%.



W Turcji kluczowym dla zachowania tamtejszego rynku jest rozwiązanie, problematycznej dla USA, instalacji systemu antyrakietowego, który Turcja zakupiła od Rosji.



Powróciły obawy związane z wojną handlową pomiędzy USA a Chinami wywołane załamaniem rozmów pomiędzy stronami. Powodem była decyzja Stanów Zjednoczonych o podniesieniu taryf do 25% na importowane chińskie dobra o wartości 200 mld USD.



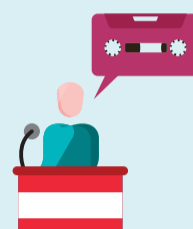
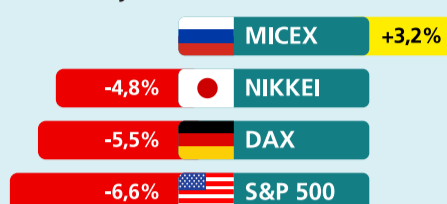
Na rynkach regionu w maju dominowały spadki. Największy spadek odnotował indeks wiedeński ATX (prawie 10% w EUR).



Mniejsze spadki na rynku w Czechach. Dobrze zachowywał się bank Moneta po dobrych wynikach za pierwszy kwartał i podniesieniu prognoz dywidendy.



Globalny indeks MSCI ACWI spadł o 6,2%, a MSCI EM o 7,5% w ujęciu dolarowym. Amerykański indeks S&P500 spadł o 6,6%, japoński Nikkei zanotował spadek o 4,8% w ujęciu dolarowym, a niemiecki DAX o 5,5% w ujęciu dolarowym. Pozytywnie w maju wyróżnił się rosyjski indeks Micex, który wzrósł o 3,2% w ujęciu dolarowym.



W Austrii po skandalu politycznym (do dymisji podał się lider partii koalicyjnej, jednocześnie doszło do rozwiązania koalicji rządzącej) ma dojść do przedterminowych wyborów.

AKCJE POLSKA

Rodzimy parkiet nie oparł się kiepskim nastrojom panującym na światowych giełdach. Wszystkie główne indeksy zakończyły miniony miesiąc spadkami: WIG20 zniżył o blisko 4,1%, mWIG40 o 4,5%, a sWIG80 o 3,6%.



Cztery spośród dwudziestu komponentów indeksu blue chipów odnotowało wzrosty. Spółka Play (wzrost o 11,3%) ciągnęła w górę cały sektor telekomów (subindeks WIG Telekom wzrost o 2,3%), obok Orange Polska (wzrost o 4,3%). Akcje Grupy Lotos zakończyły miesiąc wzrostem o 5,6%.



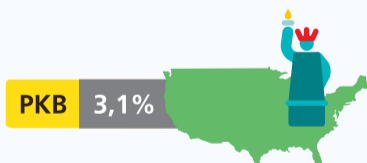
Spadki odnotowały akcje spółek odzieżowych: kapitalizacja LPP skurczyła się o 14,3%, a CCC o blisko 24,5%.

Pojawił się projekt ustawy, która ma zlikwidować otwarte fundusze emerytalne. Nowym elementem w projekcie jest mechanizm suwaka na 5 lat przed przejściem na emeryturę i w konsekwencji dostosowanie odpowiednio w czasie struktury aktywów w portfelu.



OBLIGACJE ŚWIAT

W maju ogólnoswiatowa ucieczka do aktywów bardziej bezpiecznych powodowała, że rentowności obligacji skarbowych na rynkach bazowych – niemieckiego Bunda oraz amerykańskiego US Treasury – spadły istotnie o odpowiednio 22 pkt. oraz 38 pkt. do poziomów -0,20% oraz 2,12%.



W strefie euro indeksy koniunktury, w szczególności PMI w przemyśle pokazały kolejny miesiąc pogorszenia się nastroju w tym sektorze. Odczyty PMI w przemyśle poniżej 50 punktów zanotowały Włochy, Niemcy oraz Austria, a cała strefa euro na poziomie 47,7 vs. 47,9 w kwietniu.



W Stanach Zjednoczonych, rewizja odczytu PKB za pierwszy kwartał pokazała, że tempo wzrostu gospodarki było nieco niższe niż wskazywał początkowy odczyt – 3,1% r/r vs. 3,2% r/r.

INFLACJA HICP 1,2%

Inflacja HICP w strefie euro w maju spadła do poziomu 1,2% r/r (1,7% r/r wcześniej), a inflacja bazowa spadła do poziomu 0,8% r/r.

Dane z amerykańskiego rynku pracy zaskoczyły negatywnie. Nowo utworzone miejsca pracy wzrosły m/m o jedynie 75 tys., ponad 100 tys. mniej niż oczekiwania.



OBLIGACJE POLSKA

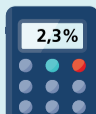
W Polsce, podobnie jak globalnie, bardzo silne spadki rentowności – 10-letnie obligacje skarbowe zyskały 37 pkt. i ich rentowność obniżyła się do 2,64%. Spread między niemieckimi i polskimi obligacjami zawężał się o 15 pkt. bazowych do 285 pkt.



Kurs złotego do euro i dolara nie podlegał większym zmianom i złoty zakończył miesiąc o 1 grosz silniejszy do tych walut, odpowiednio na poziomie 4,29 i 3,82.



Dynamika inflacji wzrosła w maju do 2,3% r/r z 2,2% r/r, przy czym oczekiwania rynkowe ustawione były nieco wyżej.



48,8 PKT PMI

Wskaźnik PMI spadł w maju nieznacznie do poziomu 48,8 pkt z 49,0 pkt i tym samym zatrzymała się seria wzrostów rozpoczęta dwa miesiące temu.