

AKCJE ŚWIAT

Luty zakończył się mocnymi spadkami na rynkach akcyjnych.



Indeks MSCI ACWI spadł o 8,2%, a MSCI EM o 5,3% w ujęciu dolarowym.



Na giełdzie towarowej najlepiej zachowywała się miedź, która zakończyła miesiąc na plusie (1,2%).

Złoto na tle innych klas aktywów zachowywało się jak na bezpieczną przystań przystało i zakończyło miesiąc niemal bez zmian. Ropa zanotowała największe spadki w obliczu spadającego globalnego popytu na surowiec – cena za baryłkę spadła aż o 12,3% w ujęciu dolarowym.

Wszystkie dane wskazujące na lekką poprawę ze strefy realnej z głównych gospodarek światowych, które splotywały na początku miesiąca, zeszyły na drugi plan w obliczu bardzo szybko rozprzestrzeniającej się na pozostałe kontynenty epidemii koronawirusa.



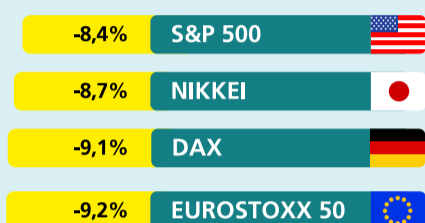
Rynki zaczęły wyceniać obniżki stóp procentowych w USA aż o 50 punktów bazowych, by wesprzeć gospodarkę w tak trudnym otoczeniu gospodarczym.



Choć WHO pozostaje wciąż na stanowisku, że nie jest to pandemia, to na rynkach dała się we znaki pandemia paniki, która wywołała lawinowe spadki na wszystkich indeksach akcyjnych.

Główne indeksy akcyjne na świecie przeceniły się bez wyjątku powyżej 8%.

W ujęciu dolarowym S&P 500 spadł o 8,4%, Nikkei o 8,7%, a w Europie Eurostoxx 50 o 9,2% i DAX o 9,1%.



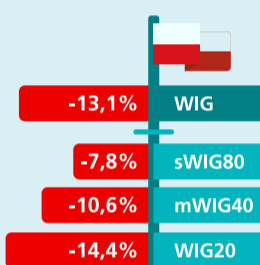
AKCJE POLSKA

Pogorszenie nastrojów na światowych parkietach nie ominęło również warszawskiej giełdy, której wszystkie główne indeksy straciły w lutym na wartości.



Relatywnie najlepiej radziły sobie spółki o małej i średniej kapitalizacji, których indeksy, sWIG80 oraz mWIG40, straciły w lutym odpowiednio „jedynie” 7,8% i 10,6%.

WIG-Energia zniżył w lutym o blisko 24,5%.



Największa presja sprzedających skupiła się na spółkach dużej kapitalizacji – indeks WIG20 zniżył o blisko 14,4%, mocno ciężąc na wyniku indeksu szerokiego rynku WIG, który stracił w ubiegłym miesiącu blisko 13,1%.

OBLIGACJE ŚWIAT

Rentowności obligacji skarbowych na rynkach bazowych – niemieckiego Bunda oraz amerykańskiego US Treasuries – na koniec lutego wynosiły odpowiednio: -0,61% oraz 1,15%. Oznaczało to spadek rentowności Bunda o 17 pkt. oraz spadek US Treasuries o 35 pkt.



W strefie euro indeksy koniunktury w lutym pokazały poprawę sytuacji w przemyśle, aczkolwiek odczyt był częściowo zaburzony subindeksem czasu dostaw towarów, który sztucznie podbił dane o PMI. Odczyt PMI w przemyśle dla całej strefy euro wyniósł 49,2 vs. 47,9 poprzednio. Najgorszy wynik zanotowały Niemcy (48,0 vs. 45,3 w listopadzie), następnie Włochy (48,7 vs. 48,9), Francja (49,8 vs. 51,1). Reszta krajów zanotowała odczyty powyżej 50 pkt.



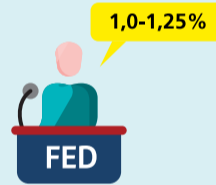
Dla obligacji high-yield był to bardzo negatywny miesiąc. Indeksy obligacji wysokodochodowych denominowanych w EUR i USD miały miesięczny zwrot w wysokości odpowiednio -1,55% i -1,58%. Równie słabo, choć nieco lepiej, radziły sobie obligacje skarbowe krajów rozwijających się, których indeks spadł o 1,16%.



Obligacje skarbowe z rynków bazowych zyskiwały na odwróceniu od ryzyka w związku z postępującym rozprzestrzenianiem się koronawirusa, tym razem również poza Azją – w Europie oraz USA.



W USA dane dotychczas opublikowane w lutym były dość mieszane – aktywność w sektorze mieszkaniowym nadal silna, natomiast indeksy koniunktury w większości spadły vs. styczeń. PMI w przemyśle był na niższym poziomie niż w styczniu (50,7 vs. 51,9), a do spadku dotychczas również PMI w usługach (49,4 vs. 53,4).



Na początku marca Fed zaskoczył inwestorów i obniżył stopy procentowe o 50 pkt. do przedziału 1,0%-1,25% w związku z zagrożeniem dla aktywności gospodarczej spowodowanymi przez koronawirusa.

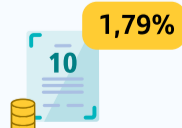


W Chinach, których gospodarka praktycznie zamarła, w lutym odczyty PMI w przemyśle i usługach były gorsze od odczytów z czasu kryzysu finansowego w latach 2008-2009. Oficjalny PMI w przemyśle spadł z 50,0 pkt. do 35,7 pkt., a w usługach z 54,1 pkt. do 29,6 pkt.



OBLIGACJE POLSKA

W Polsce rentowność 10-letnich obligacji skarbowych w ujęciu miesięcznym znacząco spadła – z poziomu na koniec stycznia 2,14% do 1,79%.



Luty to kolejny miesiąc raczej słabego złotego. Złoty do euro i dolara ostabił się odpowiednio o 3 i 5 groszy do poziomu 4,33 i 3,93.

Wskaźnik PMI wzrósł w lutym do poziomu 48,2 pkt. z 47,4 pkt., i jest to szesnasty miesiąc z rzędu odczytu tego wskaźnika poniżej 50 punktów. Pomimo wzrostu w ujęciu miesięcznym szczegóły odczytu były mniej optymistyczne.

Dynamika produkcji przemysłowej wyniosła w styczniu 1,1% r/r vs. wzrost o 3,8% r/r w grudniu, powyżej oczekiwań. Biorąc poprawkę na różnicę w liczbie dni produkcyjnych wyższa dynamika produkcji była wyższa w styczniu niż w grudniu.

