

Najnowsze informacje z rynków

Komentarz Grupy Amundi, przygotowany na podstawie dokumentu „Latest From the Markets” z 15.04.2020

Gospodarka i rynki

Zgodnie z oczekiwaniami dziś rano Ludowy Bank Chin (LBC) ciął oprocentowanie średnioterminowych kredytów, czyli kredytów udzielanych instytucjom finansowym. o 20 punktów bazowych z 3,15% do 2,95%. Jest to najniższy poziom od wprowadzenia tej stopy w 2014 r. Z kolei 20 kwietnia LBC prawdopodobnie obniży również stopę referencyjną określającą oprocentowanie kredytów bankowych dla najlepszych klientów.

Wczorajszy dzień na rynkach zaczął się dobrze i ten optymizm trwał przez cały dzień, a to dzięki:

- a) coraz lepszym danym dotyczącym rozwoju pandemii w Europie oraz
- b) publikacji lepszych niż spodziewane danych o bilansie handlowym Chin za marzec.

Z danych wynika, że eksport spadł o -6,6% w porównaniu z szacowanym przez analityków poziomem -14%. Import również spadł mniej niż oczekiwano, czyli o -0,9% w porównaniu z -9,5%. Jednak wielu komentatorów ostrzega przed ekstrapolacją tych danych, gdyż w najbliższych miesiącach na pewno da się odczuć skutki „lockdownu” w krajach Zachodu.

Międzynarodowy Fundusz Walutowy (MFW) opublikował skorygowane prognozy dynamiki globalnego wzrostu gospodarczego na 2020 r. Obecnie MFW spodziewa się, że światowy PKB spadnie o -3%. Może to być największy spadek od czasów Wielkiej Depresji z 1929 r. Jeszcze w styczniu spodziewano się wzrostu o +3,3% w całym 2020 r. Z kolei w 2021 r. ma nastąpić odbicie rzędu +5,8%, przy czym takie szacunki są obecnie mało przewidywalne. Mówił o tym główny ekonomista MFW, który zaznaczył, że w przypadku ewentualnej drugiej fali zachorowań w przyszłym roku świat może znaleźć się w recesji przez dwa kolejne lata. Szczegółowe prognozy dla poszczególnych regionów świata mówią o spodziewanym spadku PKB o -5,9% w gospodarce amerykańskiej i -7,5% w strefie euro. Chiny mają odnotować niewielki wzrost o 1,2% w porównaniu z 6% prognozowanymi w styczniu.

W USA trwa obecnie sezon publikacji wyników spółek za I kwartał. Dwa wielkie banki, JP Morgan i Wells Fargo, odnotowały wysoki wzrost rezerw kredytowych odpowiednio o 8 mld USD i 4 mld USD. Dodatkowe rezerwy utworzono w oczekiwaniu na niemal pewny wzrost wartości nieobsługiwanych kredytów. W efekcie zysk JP Morgan spadł o dwie trzecie mimo dobrych wyników na działalności handlowej. Z kolei zysk Wells Fargo spadł aż o 90%. W odróżnieniu od JP Morgan, bank ten nie prowadzi działalności inwestycyjnej.

Wczoraj na rynkach

Rynki azjatyckie zamknęły dzień na mocnych plusach dzięki optymistycznym danym o bilansie handlowym Chin za marzec i dobrym informacjom o rozwoju pandemii. W Japonii indeks Nikkei 225 zyskał 3,1%. Giełda w Australii zamknęła dzień ze wzrostem o 1,9%. Dobre wyniki odnotowały również rynki w Korei Południowej (+1,66%), Chinach (+1,9%) i Hongkongu (+0,56%).

Po mocnym otwarciu dnia rynki europejskie na zamknięciu nieco osłabły. Indeks Eurostoxx 50 zamknął sesję na plusie (+0,86%), jednak sporo poniżej dziennego maksimum (+2,2%). Niemiecki indeks Dax też był na plusie +1,25%, hiszpański Ibex zyskał +0,54%, a francuski Cac 40 +0,4%. Giełda włoska zamknęła dzień na minusach, bo indeks FTSE Mib tracił -0,36%, podobnie jak giełda londyńska, gdzie indeks FTSE 100 tracił -0,9%.

Giełda na Wall Street zamknęła dzień na większych plusach. Indeks S&P 500 zyskał +3%, a Nasdaq na zamknięciu znów rósł o +3,95%. Wzrostom nie zaszkodziły spadki kursów akcji spółek sektora finansowego w następstwie wyników opublikowanych przez banki JP Morgan i Wells Fargo, ani też spółek naftowych po korekcie ceny ropy.

Rentowności dziesięcioletnich amerykańskich obligacji skarbowych pozostawały bez zmian na poziomie 0,75%, a dziesięcioletnich „bundów” na poziomie -0,37%. Spread obligacji włoskich w stosunku do niemieckich mocno wzrósł o 19 punktów bazowych do poziomu 214 punktów na fali rozczarowania po spotkaniu Eurogrupy, na którym do pakietu proponowanych działań nie włączono „euroobligacji”.

Na rynku towarów nastąpiła mocna korekta ceny ropy. Obawy o spadek popytu z nawiązką równoważyły ogłoszone w ostatni weekend obniżenie produkcji. Cena ropy Brent spadła o -5,4% i na zamknięciu wynosiła 30 dolarów za baryłkę. Cena złota nadal rosła o +0,7% do poziomu 1 726 dolarów za uncję. Dolar amerykański osłabił się w stosunku do euro do poziomu 1,0990.

Dziś na otwarciu

Dziś rano na rynkach azjatyckich wzrosty przeplatały się ze spadkami. Japoński indeks Nikkei 225 kształtował się stabilnie, a giełda australijska odnotowała spadek o -1% na pół godziny przed zamknięciem. W Chinach pomimo spodziewanego cięcia stóp przez LBC wystąpiły lekkie spadki, a indeks CSI 300 tracił -0,1%. Rynek indyjski wczorajszy dzień zamknął na plusach (+2,6%), a indeksy w Hongkongu nie odnotowały zmiany. Giełda w Korei Południowej była wczoraj zamknięta.

Cena ropy Brent wynosiła na zamknięciu 30 dolarów za baryłkę, a cena złota nieco spadła o -0,1% do 1 725 dolarów za uncję. Dolar amerykański wzmocnił się nieco w stosunku do euro, a kurs osiągnął poziom 1,0975. Europejskie kontrakty futures nie odnotowały zmiany, a kurs kontraktów amerykańskich spadł o -0,35%.

Oczami naszych ekspertów

- Międzynarodowe rynki akcji, przede wszystkim giełda amerykańska, oczekują szybkiego wznowienia działalności gospodarczej pomimo niekorzystnych prognoz MFW.
- Tego optymizmu nie osłabiają złe dane napływające ze Stanów Zjednoczonych, gdzie wczoraj odnotowano ponad 23 000 nowych zachorowań i ponad 2 000 zgonów, ani też rozbieżność zdań między prezydentem Trumpem a niektórymi gubernatorami (jak Mario Cuomo w stanie Nowy Jork), których zdaniem prezydencki plan otwarcia gospodarki jest przedwczesny.

Nota prawna:

Niniejszy materiał został przygotowany przez Amundi Polska TFI S.A. (dalej „Amundi Polska”) przy dołożeniu należytej staranności i zgodnie z jego najlepszą wiedzą oraz przekonaniem. Wszelkie informacje zawarte w materiale pochodzą ze źródeł własnych Amundi Polska lub źródeł zewnętrznych uznanych przez Amundi Polska za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Amundi Polska nie może zagwarantować poprawności i kompletności informacji zawartych w niniejszym materiale i nie ponosi żadnej odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku jego wykorzystania niezgodnie z przeznaczeniem. Wszelkie opinie i oceny wyrażane w niniejszym materiale są opiniami i ocenami Amundi Polska lub jej doradców będącymi wyrazem ich najlepszej wiedzy opartej na informacjach z kompetentnych rynkowych źródeł, obowiązującymi w chwili sporządzania niniejszego materiału. Opinie oraz poglądy Amundi Polska mogą podlegać zmianie w każdym momencie, bez uprzedniego powiadomienia. Materiał nie jest przeznaczony do publicznego odtwarzania w jakiegokolwiek formie bez uprzedniej zgody Amundi Polska. Dokument nie stanowi oferty świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego ani rekomendacji inwestycyjnej, jak również nie zwalnia adresata z konieczności dokonania własnej oceny. Informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą stanowić podstawy do podejmowania decyzji inwestycyjnych. Amundi Polska jest podmiotem nadzorowanym przez Komisję Nadzoru Finansowego i prowadzi działalność w oparciu o zezwolenie KNF. Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa, spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000457486, posiadająca kapitał zakładowy 76.461.700 złotych w pełni opłacony, NIP 527-269-30-89.