

AKCJE ŚWIAT

Marzec był trzecim miesiącem z rzędu dodatniej dynamiki cen na globalnych rynkach akcji.



Rynek turecki spadł w USD o prawie 15%. W ostatni weekend marca odbyły się tam wybory samorządowe. Przed wyborami, w obawie o wzrost niepewności, inwestorzy lokalni masowo wymieniali lokalną walutę na USD (łącznie depozyty w USD w ciągu zaledwie dwóch tygodni wzrosły aż o 8,3 mld USD).



Globalny indeks MSCI ACWI wzrósł w marcu o 1%, natomiast MSCI EM o 0,7% w ujęciu dolarowym. Najlepiej zachowywał się S&P 500, który wzrósł o 1,8%. Najgorzej natomiast radził sobie DAX, który w ujęciu dolarowym spadł o 1,3%, głównie z powodu wzrostu cen dolara względem euro.

W Czechach bank Moneta ostatecznie wycofał się z przejęcia dwóch banków, co zostało pozytywnie odebrane przez rynek.



Cena ropy wzrosła o 1,9%, cena miedzi spadła o 0,4%, a za uncję złota płacono w marcu o 1,6% mniej niż w poprzednim miesiącu.



Ważnym wydarzeniem w regionie była informacja o wysokości podatku bankowego w Rumunii. Wejście on w dużo łagodniejszej formie niż pierwotnie proponowana.



Austria oraz Czechy zakończyły miesiąc na minimalnych minusach. Rynek węgierski, dzięki mocnemu wynikowi banku OTP, zamknął nawet miesiąc na plusie.



AKCJE POLSKA

Indeksy mWIG40 oraz sWIG80 zyskały odpowiednio 0,4% oraz 2,3% i odnotowały wyraźniej lepszą statystykę miesiąca niż indeks WIG20, skupiający spółki o dużej kapitalizacji (spadek o 0,9%). Indeks szerokiego rynku WIG spadł w marcu o 0,4%.



Spośród spółek blue chip najlepiej radziły sobie akcje CCC (wzrost o 17,3%).



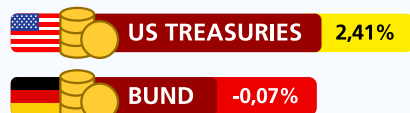
O 10% wzrosła w marcu kapitalizacja Play.



Największe spadki odnotowały z kolei spółki energetyczne – zarówno PGE (spadek o 14,3%), jak i Tauron (spadek o 13,1%), a subindeks WIG-Energia stracił na wartości 12,6%.

OBLIGACJE ŚWIAT

W strefie euro indeksy koniunktury w marcu, w szczególności PMI oraz szereg regionalnych wskaźników, pokazały kolejny miesiąc rozstrzału pomiędzy nastrojami w przemyśle i usługach. Odczyty PMI w przemyśle poniżej 50 punktów zanotowały Włochy, Niemcy oraz Francja. Najgorzej sytuacja wygląda w Niemczech – PMI wyniósł w marcu 44,1 pkt i jest to najgorszy wynik od ponad 7 lat.



Mieszane dane napływają z sektora samochodowego, który nadal jest pod presją słabszego popytu zagranicznego.



Indeksy ISM i PMI były raczej słabsze od oczekiwani i w większości znajdowały się na niższych poziomach niż w lutym, chociaż odczyty były zdecydowanie lepsze niż w Europie.

Duże spadki zanotowały rentowności obligacji skarbowych na rynkach bazowych – niemiecki Bund spadł o ponad 25 pkt do negatywnego poziomu -0,07%. US Treasuries zakończyły miesiąc 31 pkt niżej, na poziomie 2,41%.



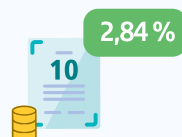
Inflacja HICP w strefie euro w marcu spadła do poziomu 1,4% r/r z 1,5% r/r w lutym, a inflacja bazowa do poziomu 0,8% r/r.



W USA rewizja odczytu PKB za czwarty kwartał pokazała, że tempo wzrostu gospodarki było nieco niższe niż wskazywały na to pierwsze dane.

OBLIGACJE POLSKA

10-letnie obligacje skarbowe umocniły się o 12 pkt do 2,84%.



Rentowność niemieckiego Bunda spadła o 13 pkt bazowych więcej niż polskich obligacji, tym samym spread między dwoma rynkami się rozszerzył.



Dynamika inflacji wzrosła w marcu do 1,7% r/r z 1,2% r/r, przy najprawdopodobniej podwyższonej inflacji bazowej.

Kurs euro zakończył miesiąc na tym samym poziomie – 4,30, a kurs dolara amerykańskiego do złotego wyniósł 3,84, co oznaczało osłabienie się złotego o 5 groszy.

