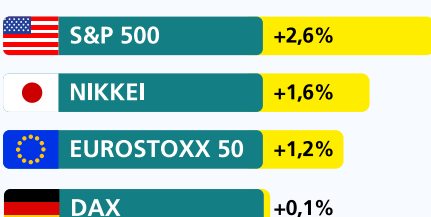


AKCJE ŚWIAT

W grudniu rynki akcji kontynuowały wzrosty z poprzedniego miesiąca.

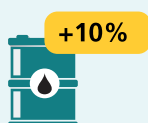


Indeks S&P 500 wzrósł o 2,6%, Nikkei oraz Eurostoxx 50 rosły kolejno o 1,6% i 1,2%. Niemiecki Dax był najstarszym indeksem rynków rozwiniętych. Miesięczna stopa zwrotu w walucie lokalnej wyniosła 0,1%, a w ujęciu dolarowym 1,9%.



Indeks MSCI zrzeszający rynki rozwinięte wzrósł o 3,4%, natomiast MSCI EM odnotował imponujący wzrost o 7,2%.

Ropa drożała aż o 10%. Ceny miedzi wzrosły o 6%, a złoto odrabiało straty – jego cena wzrosła o prawie 5%.



Przedterminowe wybory w Wielkiej Brytanii wygrała Partia Konserwatywna premiera Borisa Johnsona.



Na Węgrzech PMI odnotował wzrost do poziomu 53,9 (wzrost z 53,1 w listopadzie) – najwyższy od czerwca 2019 roku. Trochę wyższy odczyt PMI m/m odnotowano także w Czechach (43,6).



Turecki Bank Centralny obniżył główną stopę procentową o kolejne 200 punktów bazowych (do poziomu 12%). Ostatni odczyt inflacji za grudzień (+11,8% r/r) daje jednak już dużo mniej pola do kolejnych obniżek stóp procentowych.

AKCJE POLSKA

W grudniu popyt skupiał się wokół małych i średnich spółek, które zachowywały się wyraźnie lepiej od segmentu blue chipów.



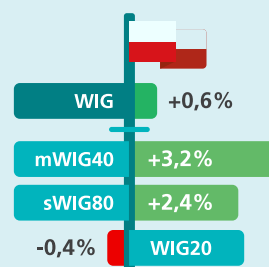
Ważnym wydarzeniem było wezwanie Cyfrowego Polsatu (+0,1% w grudniu) na 21,9% akcji Asseco Poland (+12,4%) – spółki dążą do zacieśnienia współpracy.



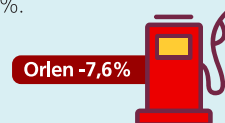
Indeksy sWIG80 oraz mWIG40 wzrosły odpowiednio o 2,4% oraz 3,2%. WIG20 odnotował miesięczną stratę wielkości 0,4%, a WIG zakończył grudzień wzrostem o blisko 0,6%.



Pozytywnie wyróżnił się sektor telekomunikacyjny (wzrost subindeksu branżowego o 4,6%). Uczestnicy rynku pozytywnie zareagowali na rozpisanie przez UKE wstępnych warunków aukcji częstotliwości 5G.



Subindeks segmentu paliwowego spadł o 7,4% w ujęciu miesięcznym. Kapitalizacja PKN Orlen spadła w grudniu o 7,6%.

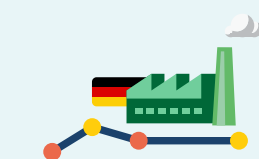


OBLIGACJE ŚWIAT

Rentowności niemieckiego Bunda oraz amerykańskiego US Treasuries na koniec grudnia wyniosły odpowiednio -0,18% oraz 1,88%. Oznaczało to wzrost rentowności Bunda o 18 pkt. oraz wzrost US Treasuries o 10 pkt.



Oznaki wyhamowania złych nastrojów w niemieckiej gospodarce pokazały odczyty indeksu Ifo i ZEW, które w grudniu były lepsze od oczekiwań.



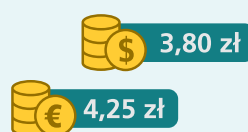
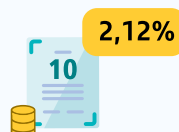
PMI w przemyśle dla całej strefy euro wyniósł 46,3 vs. 46,9 w poprzednim miesiącu – najgorszy wynik ponownie zanotowały: Niemcy (43,7 vs. 44,1 w listopadzie), Austria (46,0), Włochy (46,2) oraz Hiszpania (47,4). Wyróżniła się Francja, która zanotowała PMI w przemyśle na poziomie 50,4 oraz Grecja z odczytem 53,9.



W USA PMI w przemyśle i usługach były na podobnych poziomach, jak w listopadzie (odpowiednio 52,4 vs. 52,6 oraz 52,2 vs. 51,6).

OBLIGACJE POLSKA

Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych w ujęciu miesięcznym istotnie wzrosła (spadek cen) – na koniec grudnia wyniosła 2,12%, co oznaczało wzrost o 11 pkt. vs. poziom z końca listopada. Spread między niemieckimi i polskimi obligacjami zawężał się o 6 pkt. bazowych do 230 pkt. Był to miesiąc dość mocnego złotego.



Złoty do euro i dolara umocnił się odpowiednio o 6 groszy i 12 groszy do poziomu 4,25 i 3,80.

Wskaźnik PMI wzrósł w grudniu do poziomu 48,0 pkt z 46,7 pkt. To czternasty miesiąc z rzędu z odczytem tego wskaźnika poniżej 50 punktów, ale po raz kolejny zanotował on poprawę w ujęciu miesięcznym.

