



W ubiegłym tygodniu (11-17.05.2020) doszło do **korekty optymizmu na globalnych rynkach akcji**. Z jednej strony planowane **stopniowe otwieranie gospodarek daje nadzieję na powolne ożywienie** aktywności, z drugiej jednak luzowanie restrykcji budzi **obawy o możliwe wystąpienie drugiej fali zachorowań**.



Rynkom nie pomogło śródowe wystąpienie **szefa Fed Jerome'a Powella**, gdyż zasugerował on, że **skutki wprowadzonych ograniczeń mogą być długotrwałe**, a **ujemne stopy procentowe na razie nie są planowane**.

Indeks **WIG spadł w skali tygodnia o blisko 2%**. Na tym tle pozytywnie wyróżniły się **małe spółki** mierzone indeksem **sWIG80 (+0,16%)**, przy relatywnej **stabości spółek o dużej i średniej kapitalizacji**.



W Polsce poznaliśmy wstępny szacunek PKB za I kw. 2020 r., czyli pierwszy odczyt z okresu objętego pandemią. **Tempo wzrostu PKB spowolniło do 1,9% r/r z 3,2% r/r w IV kw. 2019 r.**



Optymizm na rynku schłodziło także powracające **widmo konfliktu na linii USA-Chiny**. Nastrojom nie sprzyjały wypowiedzi Donalda Trumpa, który zagroził całkowitym zerwaniem relacji z Chinami. Z kolei w piątek w USA pojawiły się informacje o możliwym zablokowaniu dostaw półprzewodników dla chińskiego koncernu Huawei.

Z kolei finalny odczyt **inflacji w kwietniu został potwierdzony na poziomie 3,4% r/r**.



Na rynku surowców warto zwrócić uwagę na **kontynuację odbicia cen ropy naftowej**.



Przy spadkach na akcjach widoczny był **powrót kapitału na rynki obligacji**. Rentowność **10-letnich amerykańskich obligacji skarbowych w ubiegłym tygodniu spadła do 0,646%** (ceny wzrosły). Z kolei **w Polsce rentowność 10-latek spadła do 1,22%**.