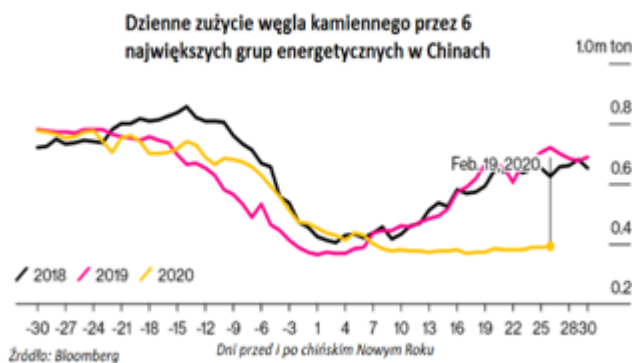




KORONAWIRUS PRZYCZYNĄ WYPRZEDAŻY NA RYNKACH AKCJI

Obawy przed szerokim rozprzestrzenianiem się wirusa COVID-19 wpłynęły w zeszłym tygodniu na nastroje rynkowe, prowadząc do gwałtownej wyprzedaży na światowych rynkach akcji i przepływu kapitału do bezpiecznych aktywów takich jak złoto i amerykańskie obligacje skarbowe. S&P500 zanotował tygodniowe spadki na poziomie -11,49%, DAX -12,44%, WIG -14,19%, a ekonomiści i analitycy rozpoczęli obniżkę szacunków dynamiki wzrostu gospodarczego i zysków spółek na ten rok.



Na rynku pojawiają się informacje o tym, że mają miejsce przerwania łańcuchów dostaw towarów i produktów z Chin. W szczególności narażone na problemy są spółki z Japonii i Niemiec, które są mocno powiązane z Chińskimi poddostawcami. Dane z Chin potwierdzają, że dzienna konsumpcja węgla w państwie środka wzrasta, jednakże znajduje się wciąż 40% poniżej historycznej średniej.

Bez wątpienia finalny koszt gospodarczy epidemii będzie zdeterminowany przez to jak szybko uda się opanować rozprzestrzenianie się wirusa i w jak

szerokim zakresie geograficznym nastąpi jego eskalacja. W najgorszym scenariuszu dalszych zachorowań w Europie i Stanach Zjednoczonych, rynki akcji mogą w dalszym ciągu podlegać korekcie. W związku z powyższym, FED i inne banki centralne oraz rządy państw powinny włączyć się w monetarne i fiskalne luzowanie, aby wesprzeć gospodarkę światową. Rynki wyceniają obecnie trzy obniżki stóp procentowych przez FED w tym roku. Ponadto, na rynku pojawiają się doniesienia o tym, że Unia Europejska powinna zliberalizować krajom wspólnoty uregulowania Pakietów Fiskalnych tak aby państwa te mogły wydatkować większe środki na walkę z epidemią.

W naszym scenariuszu bazowym zakładamy, że negatywny wpływ epidemii na rynki będzie krótkoterminowy, jednakże nie jesteśmy w stanie oszacować, czy poprawa sytuacji gospodarczej w Chinach i na świecie nastąpi już w tym roku. Timing rynkowy jest bardzo trudny, w związku z czym każda głęboka korekta jest szansą do kupna przecenionych akcji wysokojakościowych spółek. Wyprzedaż na rynkach akcji jest połączona z wysoką zmiennością. Uważamy jednak, że inwestorzy powinni czerpać korzyści z krótkoterminowych zawirowań, aby uzyskać ekspozycję na spółki i surowce poprzez np. produkty strukturyzowane z naszej oferty.

Z poważaniem,

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego,

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska SA



NOTA PRAWNA

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, lub ich emitentów lub wystawców (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne i Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. nie gwarantuje ich sprawdzenia się. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakąkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A. w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A..

Nota prawna dotycząca sporządzania i rozpowszechniania rekomendacji inwestycyjnych w grupie BNP Paribas, do której należy Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/files/Static_informations_wersja_PL.pdf

