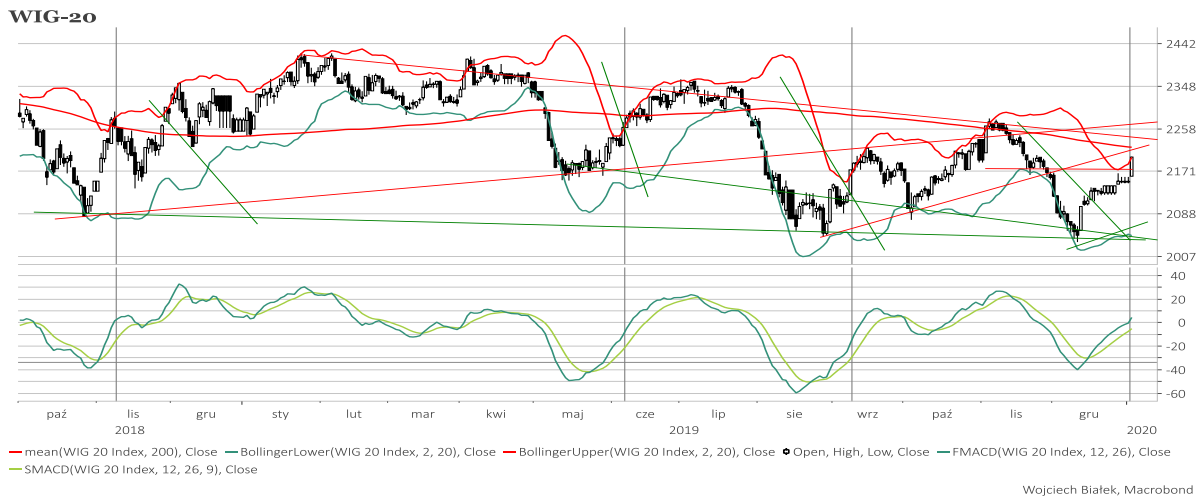


## Niespodziewane uderzenie USA w Iran

WIG-20 rosnąc w czwartek o 2,3 proc. "wrąbał się" z impetem włąb kluczowej strefy oporu wyznaczonej m.in przez poziom opadającej średniej 200-sesyjnej (obecnie 2220 pkt.) oraz opadającą linię poprowadzoną przez ubiegłoroczne lokalne szczyty indeksu ze stycznia-lutego, kwietnia, lipca oraz listopada.



Jeśli opisać obecną sytuację techniczną WIG-u 20 jako: 1) uderzenie w górne ograniczenie wstęgi Bollingera, następujące po 2) spadku dolnego ograniczenia tej wstęgi o ponad 6 proc. w ciągu 6 tygodni i 3) zaliczeniu przez WIG-20 przynajmniej 3-miesięcznego dołka, rozgrywające się przy 4) spadającej średniej 200-sesyjnej, to otrzymamy zaznaczone na poniższym obrazku precedensy dla obecnej sytuacji. Jak widać w każdym z 8 przypadków minionej dekady WIG-20 był wyżej w perspektywie następnych kilku-kilkunastu tygodni, ale oczywiście po drodze mogły przydarzyć się spadki poniżej obecnego poziomu (styczeń 2015, listopad 2018 i wrzesień 2019). Znowu wysoki jak w w lipcu i listopadzie czwartkowy odczyt Indeksu Nastrojów Inwestorów SII (+27,7 pkt.) przemawia za tym, że pokonanie kluczowej strefy oporu nie uda się przy pierwszym szturmie, ale należy pamiętać, że w momencie nadejścia naprawdę silnej hossy ("3-ciej fali") kontrariańskie podejście do sentymentu zawiedzie (patrz przełom 2016 i 2017 roku).

Poland, Equity Indices, Warsaw Stock Exchange, Close, PLN



Na Wall Street kontynuowany był klasyczny "rajd św. Mikołaja", czyli wyżka cen akcji pomiędzy świętami Bożego Narodzenia a Trzech Króli. Jeśli zdefiniować obecną sytuację rynku akcji w USA jako rok wyborczy, w którym o reelekcję walczy republikański prezydent, a który zaczyna z S&P 500 w okolicach historycznego rekordu, to projekcja wartości indeksu oparta na precedensach z 1956 roku (Eisenhower), 1984 (Reagan) i 1992 roku (Bush Starszy) osiąga szczyt za 3 sesje i rozpoczyna 5-tygodniową korektę o 135 pkt. Być może niespodziewany atak USA na lotnisko w Bagdadzie, w którym zabity został ważny irański generał Qasem Soleimani, przyspieszy rozpoczęcie korekty.

United States, Equity Indices, Nasdaq, Close, USD



Wojciech Białek, Macrobond

Zachowanie kursu akcji spółki Quantum Software (C/Z 8,9, C/WK 1,52, stopa dywidendy 5,4 proc.) oferującej systemy informatyczne dla przedsiębiorstw w zakresie logistyki i zarządzania łańcuchem dostaw od sierpnia 2017 roku można interpretować jako rozciągnięty w czasie przyjmujący postać formacji trójkąta ruch powrotny do wsparcia wyznaczonego przez przełamaną strefę oporu w postaci szczytów kursu z lat 2009-2010. Na razie kurs zmagają się z opadającym górnym ograniczeniem tego ponad 2-letniego trójkąta. Ta interpretacja pozostanie aktualna, dopóki kurs będzie w stanie utrzymać się ponad poziomami lokalnych dołków z lat 2017-2019.

Poland, Quantum Software Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji produkującej tkaniny spółki Novita (C/Z 9,4, C/WK 0,83) spadł w ubiegłym roku w okolice rosnącej linii wsparcia, która w okresie minionego ćwierćwiecza wyznaczała dobre momenty do zakupów akcji. Ta interpretacja pozostanie aktualna dopóki kurs będzie w stanie utrzymać się powyżej poziomów szczytów z 2009 i 2013 roku. Na razie kurs zmagają się z opadającą linią 3-letniego trendu spadkowego.

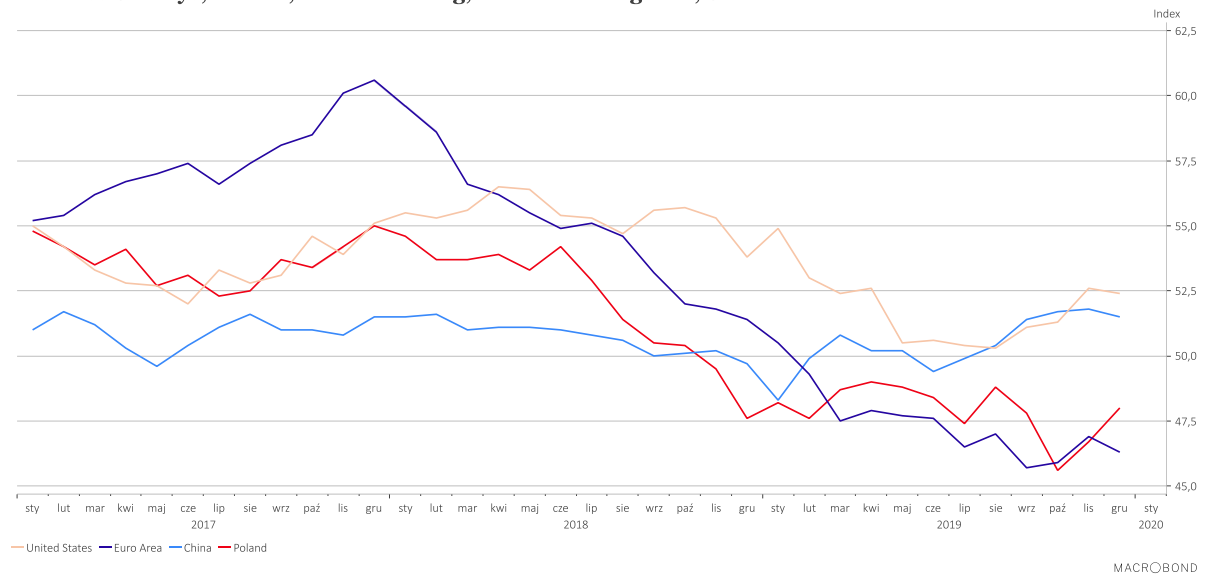
### Poland, Novita Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane na świecie w okresie minionych 24 godzin można wspomnieć o wskaźnikach PMI dla przemysłu przetwórczego w grudniu:

### Business Surveys, Markit, Manufacturing, Manufacturing PMI, SA



MACROBOND

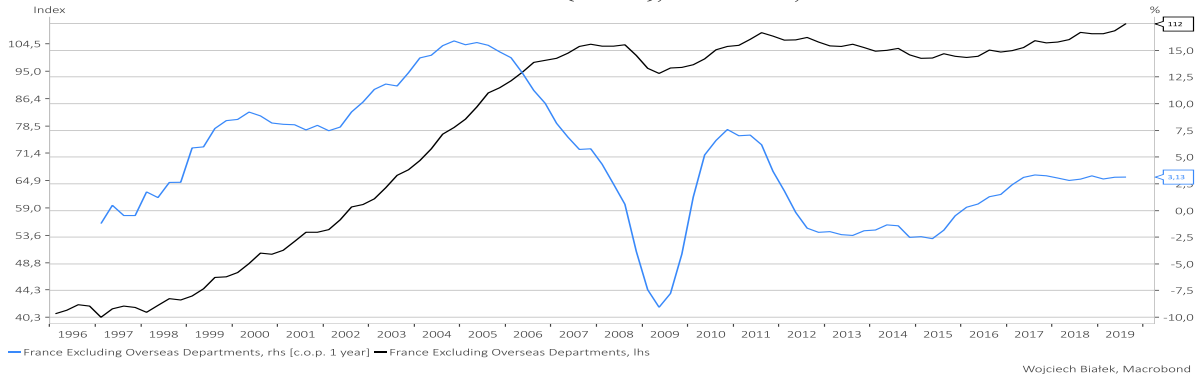
... nowym przynajmniej 16-letnim minimum publikowanego przez ICARE wskaźnika zaufania przedsiębiorstw w Chile:

**Chile, Business Surveys, Chilean Institute of Rational Business Administration (ICARE), Business Confidence Index, Total**



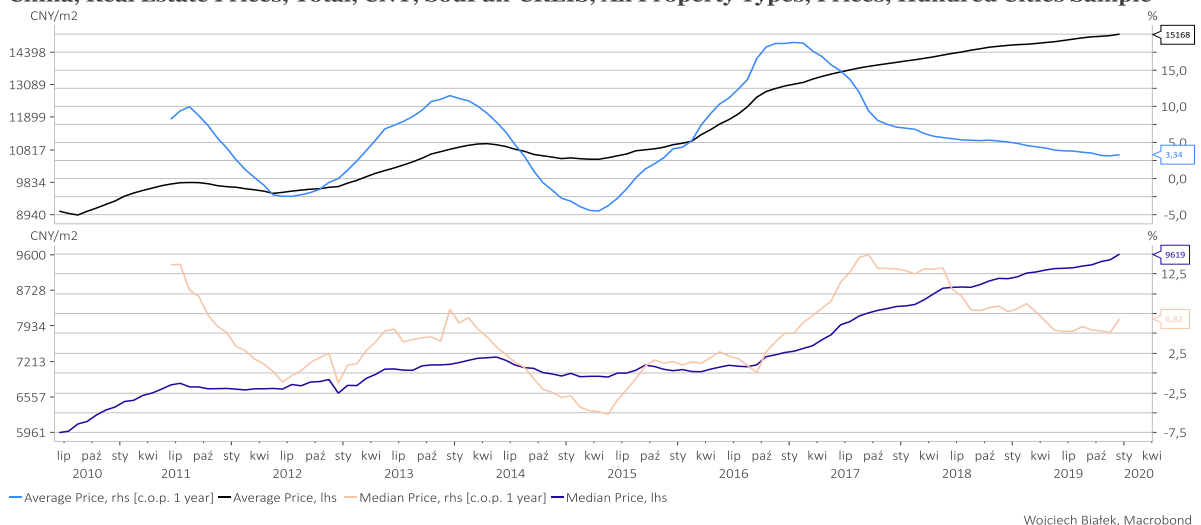
... nowym historycznym rekordzie publikowanego przez INSEE indeksu cen nieruchomości mieszkalnych na rynku wtórnym we Francji w III kw.:

**France, Real Estate Prices, Secondary Market, All Forms of Residential Real Estate, National, Index, French National Institute of Statistics & Economic Studies (INSEE), Residential, Price Index**



... oraz nowych rekordach cen nieruchomości w 100 największych miastach Chin w grudniu:

**China, Real Estate Prices, Total, CNY, SouFun-CREIS, All Property Types, Prices, Hundred Cities Sample**



## Zastrzeżenie prawne

*Opracowanie wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień jego sporządzenia. Autorzy nie uwzględniają w opracowaniu jakichkolwiek szczególnych zamierzeń inwestycyjnych, szczególnych celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej ani szczególnych potrzeb czy żądań potencjalnych odbiorców. Opracowanie publikowane jest w celach wyłącznie informacyjnych lub marketingowych i nie powinno być interpretowane jako (1) osobista rekomendacja, (1) porada inwestycyjna, prawna, lub innego typu, ani jako (2) zachęta do działania, inwestowania czy pozbywania się inwestycji w szczególności sposób, bądź (4) ocena lub zapewnienie opłacalności inwestycji w instrumenty finansowe objęte opracowaniem.*

*W szczególności opracowanie nie stanowi „badania inwestycyjnego” lub „publikacji handlowej” w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy, bądź „rekomendacji” w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE. Opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem należytej staranności i rzetelności przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności na podstawie ogólnodostępnych informacji, w dniu publikacji opracowania, pozyskanych ze źródeł wiarygodnych dla Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie gwarantuje ich kompletności, prawdziwości lub dokładności.*

*Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania ani za ewentualne szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Opracowanie nie powinno być interpretowane jako oświadczenie ani gwarancja (zarówno wyraźna, jak i implikowana) w zakresie generowania zysku z tytułu prezentowanej strategii inwestycyjnej.*

*Dom Maklerski Banku BPS S.A., jego akcjonariusze lub pracownicy mogą posiadać długie lub krótkie pozycje powstałe w wyniku transakcji zawartych na instrumentach z rynków OTC lub innych instrumentach finansowych wymienionych w opracowaniu. Organem sprawującym nadzór nad działalnością Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. jest Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Pięknej 20 .*

*Powielanie bądź publikowanie w jakiegokolwiek formie niniejszego opracowania, lub jego części, oraz wykorzystywanie materiału do własnych opracowań celem publikacji, bez pisemnej zgody Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. jest zabronione. Niniejsze opracowanie stanowi publikację handlową i jest prawnie chronione zgodnie z Ustawą z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. 2019 poz.1231).*