

Najbardziej dynamiczny początek stycznia w historii NC Index

Warto zwrócić uwagę na wyjście NC Index (indeksu cen akcji rynku New Connect) na najwyższy poziom od końca marca 2018 roku. Takie 21-miesięczne maksima tego indeksu zdarzyły się wcześniej 2-krotnie: w listopadzie 2010 taki sygnał poprzedził szczyt wzrostu o 10 dni, zaś w styczniu 2017 o 2,5 miesiąca. Obecny cykliczny trend wzrostowy na NC Index trwa już 14 miesięcy (rozpoczął się w listopadzie 2018). Można to porównać do 20 miesięcy z okresu marzec 2009-listopad 2010, 7 miesięcy z okresu lipiec 2013-luty 2014 oraz 13 miesięcy z okresu luty 2016-marzec 2017. Należy jednak zauważyć, że styczniowy wzrost NC Index wyróżnia się na tle tych z lat 2008-2018 najwyższą dynamiką (+14,2 proc. od końca grudnia), co sugeruje, że na tym rynku może się zaczynać dziać coś odbiegającego od dotychczasowego schematu.

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



Po uderzeniu w poniedziałek w górne ograniczenie wstęgi Bollingera WIG-20 cofnął się we wtorek spod silnej strefy oporu rozciągającej się powyżej poziomu 2200 pkt. i stracił ok. 0,5 proc. Po ok. 0,5 proc. rosły natomiast mWIG-40 i sWIG-u 80. Ponownie wysoki sentyment krajowych inwestorów indywidualnych sugeruje, że jeszcze tym razem atak na kluczowy opór nie powinien się powieść (o ile zostanie już teraz podjęty). W przypadku wznowienia spadków solidnym wsparciem (a la początek października ub.r.) wydaje się rosnące dolne ograniczenie wstęgi Bollingera.

WIG-20



W USA S&P 500 i Nasdaq lekko spadły we wtorek z rekordowych poziomów. To osłabienie można próbować tłumaczyć danymi o najwyższej od 14 miesięcy rocznej dynamice indeksu cen detalicznych w USA, która przełożyła się na spadek rocznej dynamiki realnej wartości stawki godzinowej za pracę w tym kraju do najniższego poziomu od 17 miesięcy. Wydaje się, że zaskoczeniem byłoby, gdyby po dzisiejszym podpisaniu umowy co do pierwszej fazy porozumienia handlowego USA i Chin, nie doszło na Wall Street do początku fazy realizacji zysków z ostatnich ponad 3 miesięcy.



Po raz pierwszy spółka TS Games (Ten Square Games; C/Z 32,6, C/WK 31,61, stopa dywidendy 1,5 proc.) będąca producentem gier została w tym miejscu wspomniana 10 października ub. r. Tego dnia zamknęła się na poziomie 148,4 zł po wcześniejszym wybiciu do poziomu nowego historycznego szczytu. Wczoraj kurs akcji spółki dotarł do poziomu 249 zł czyli 67,8 proc. wyżej niż 10 października. W okolicach tego poziomu można umieścić górne ograniczenia kanałów dwu trendów wzrostowych: średnioterminowego obejmującego całą 20-miesięczną historię notowań akcji spółki oraz krótkoterminowego rozpoczętego 5 miesięcy temu. Oczywiście krótka historia notowań akcji TS Games utrudnia ocenę znaczenia górnego ograniczenia tego hipotetycznego kanału trendu wzrostowego, a historycznie rekordowa odległość kursu od średniej 200-sesyjnej sugeruje dużą siłę tych akcji, ale można uznać, że techniczne przesłanki, które pozwalały zwrócić uwagę na TS Games w październiku już się zdezaktualizowały.



Kurs kursu akcji zarejestrowanej na wyspie Guernsey deweloperskiej spółki Atlas Estates Limited (C/Z 6,2, C/WK 0,19) silnie spadał w latach 2008-2016, w 2017 roku przełamał linię trendu spadkowego a pod koniec 2018 roku obronił poziom historycznego minimum z 2016 roku. Po późniejszym wzroście kurs akcji konsoliduje się od marca ub. r. w obrębie formacji trójkąta tuż na rosnącej do niedawna średnia 200-sesyjną i niedaleko strefy oporu wyznaczonej przez lokalne szczyty ceny z lat 2012-2019 (1,72-2,30 zł).

Poland, Atlas Estates Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin można wspomnieć najwyższą od grudnia 2012 roku roczną dynamikę CPI na Węgrzech w grudniu:

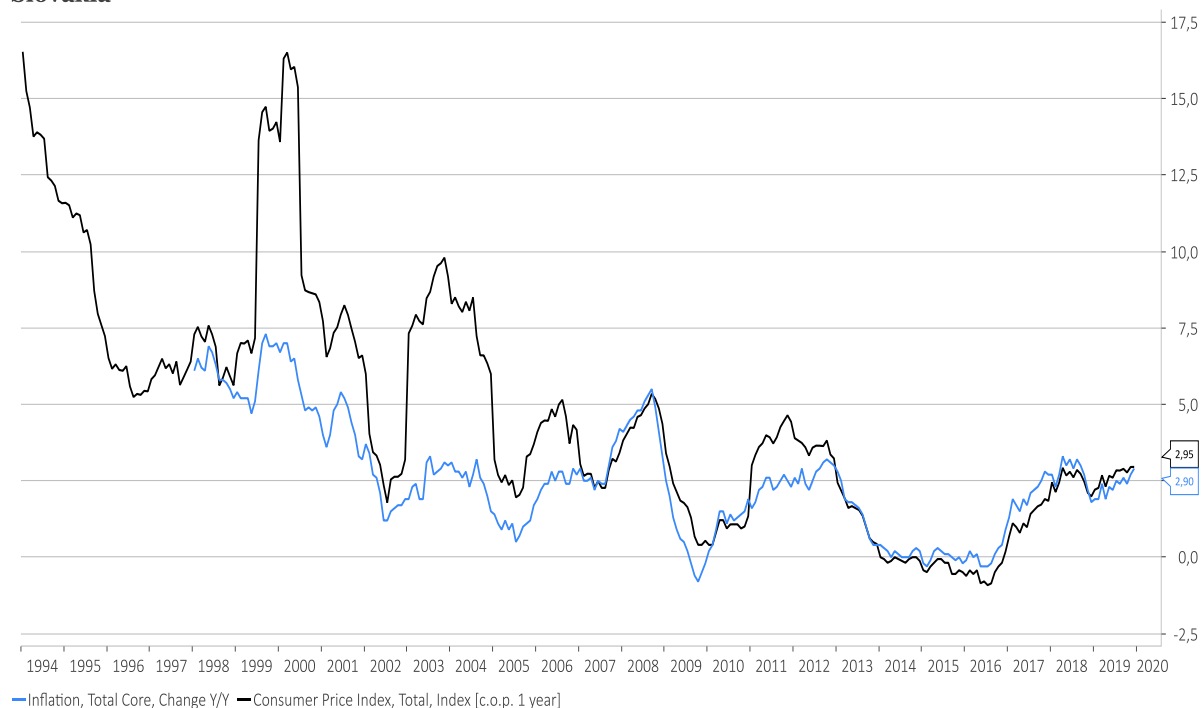
Hungary, Consumer Price Index, Index



Wojciech Białek, Macrobond

... najwyższą od grudnia 2012 roczną dynamikę wskaźnika inflacji bazowej na Słowacji w grudniu:

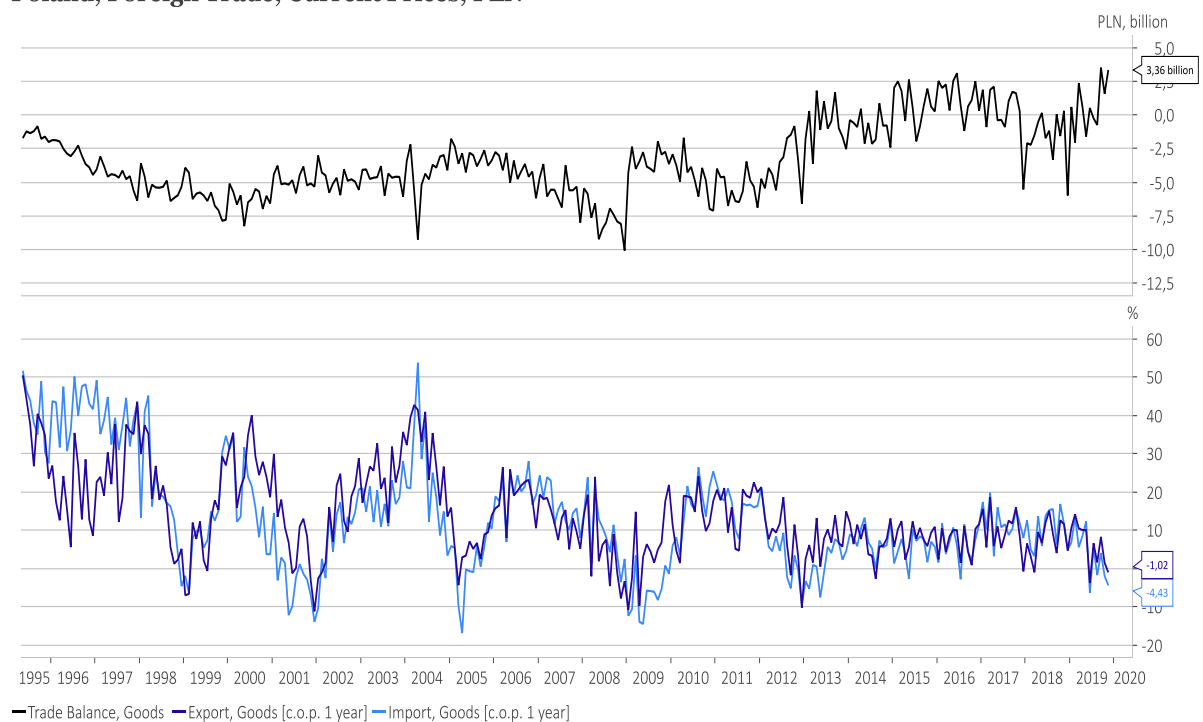
Slovakia



Wojciech Białek, Macrobond

... wysoką nadwyżkę w polskim handlu zagranicznym w listopadzie przy ujemnych rocznych dynamikach zarówno eksportu jak i importu:

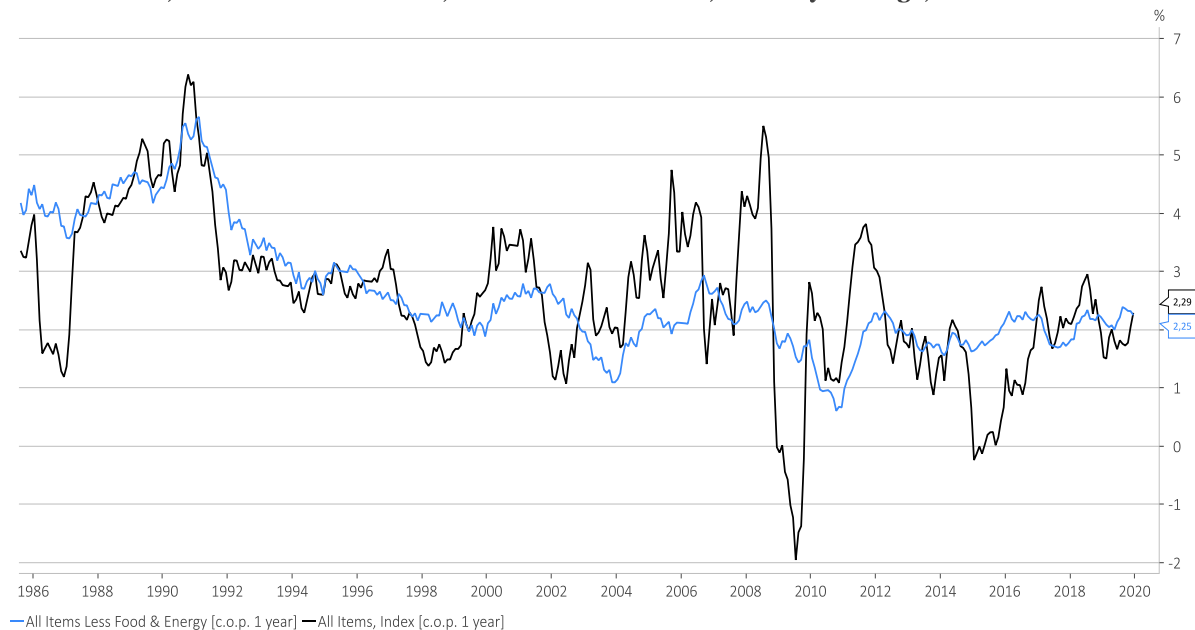
Poland, Foreign Trade, Current Prices, PLN



Wojciech Białek, Macrobond

... najwyższą od 14 miesięcy roczną dynamikę CPI w USA w grudniu (+2,3 proc.):

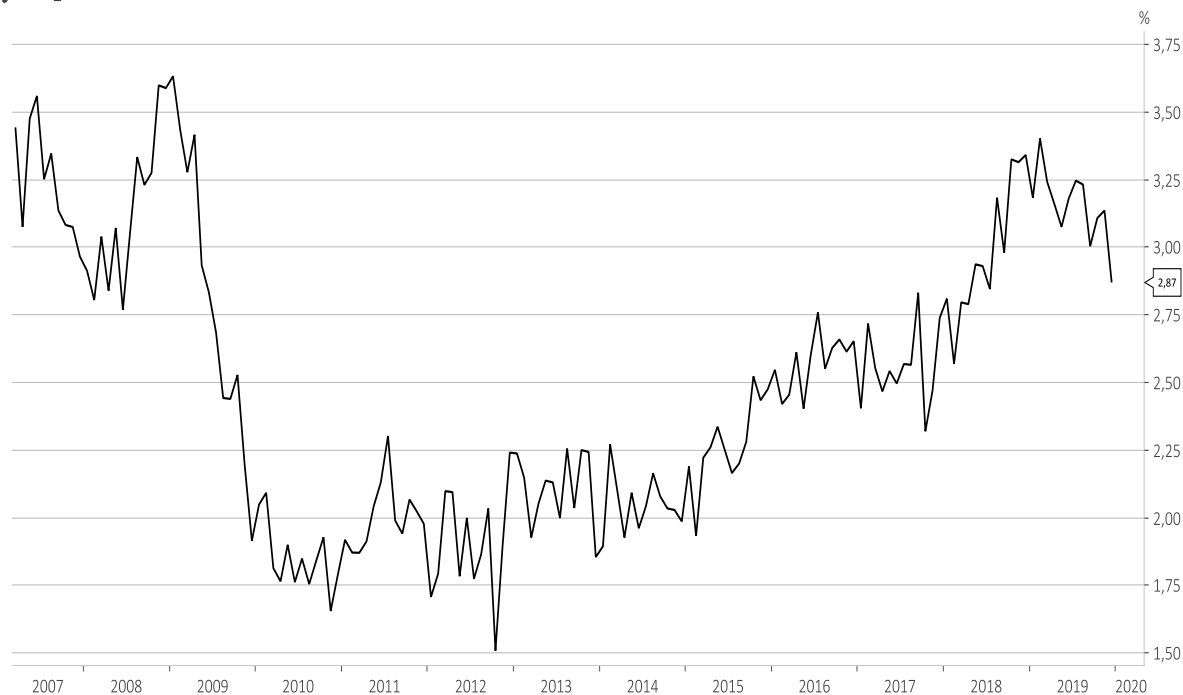
United States, Consumer Price Index, All Urban Consumers, U.S. City Average, SA



Wojciech Białek, Macrobond

... oraz najniższą od 17 miesięcy roczną dynamikę realnej stawki płacy godzinowej w USA w grudniu:

United States, Earnings, Average Hourly Earnings, All Employees, Total Private, SA, USD [c.o.p. 1 year]



Wojciech Białek, Macrobond

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 szczególny 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 jakiejkolwiek 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).