

Gdzie ta fala realizacji krótkoterminowych zysków?

Wczoraj pisałem, że przebieg czwartkowej sesji pomoże rozstrzygnąć, która z najbardziej pasujących do obecnej sytuacji technicznej WIG-u analogia z ostatnich kilkunastu miesięcy będzie rozgrywana na indeksie. Duży spadek miał uczynić obecną sytuację bardziej podobną do tej z 2 października 2019, mały wzrost do tej z 27 listopada 2018. Z obu scenariuszy wynikało, że piątek jest dniem zakupów przed przynajmniej kilkudniowym wzrostem. Dostaliśmy w czwartek mały wzrost, więc szala przechyliła się na stronę analogii z 27 listopada 2018. W tym scenariuszu WIG-20 rośnie teraz przez 6 sesji ślizgając się po górnym ograniczeniu wstęgi Bollingera, po czym - grzęznąc w kluczowej strefie oporu 2200-2272 pkt. wchodzi w korektę.



Saldo optymistów i pesymistów w czwartkowy sondażu INI SII utrzymało się w strefie, która ostatnio ostrzegała przed formowaniem się lokalnych szczytów. W ciągu minionych 5 lat takie kontrariańskie podejście zawiodło tylko raz 37 miesięcy temu począwszy od grudnia 2016, kiedy to wyjście WIG-u 20 na 8-miesięczne maksimum zostało odczytane przez spekulantów jako zakończenie okresu akumulacji akcji i początek eliottowskiej "trzeciej fali" hossy.



Oczekiwana po podpisaniu amerykańsko-chińskiego porozumienia fala realizacji krótkoterminowych zysków się ciągle nie materializowała. W czwartek wszystkie główne indeksy w USA i krajach Ameryki Łacińskiej (Brazylia, Meksyk, Argentyna, Chile) rosły, a w piątek rano w Azji było podobnie (minimalne spadki o nie więcej niż -0,2 proc. notowały tylko indeksy w Indonezji i Singapurze) z przynajmniej rocznymi rekordami indeksów w Australii, Nowej Zelandii, Korei Południowej, Japonii i Indiach.

United States, Equity Indices, Nasdaq, Close, USD



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji Grupy Żywiec (C/Z 17,7, C/WK 23,32, stopa dywidendy 3 proc.) ślizga się od 4,5 roku po dolnym ograniczeniu kanału długoterminowego trendu wzrostowego, w obrębie którego znajduje się od ćwierć wieku. Obecnie kurs przebywa nad rosnącą średnią 200-sesyjną tuż pod 7,5-letnim maksimum.

Poland, Grupa Zywiec Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji spółki Impel (C/Z 9,7, C/WK 0,3) specjalizującej się w outsourcingu usług dla instytucji i przedsiębiorstw odwiedził w zeszłym roku okolice poziomów, od których się odbijał w 2004 i 2008 roku notując później ok. 5-krotny wzrost w ciągu ok. 3 lat. Wydaje się, że kurs przełamał już średnioterminowy trend spadkowy rozpoczęty w 2017 roku, chociaż średnia 200-sesyjna nad którą kurs wyszedł ciągle spada.

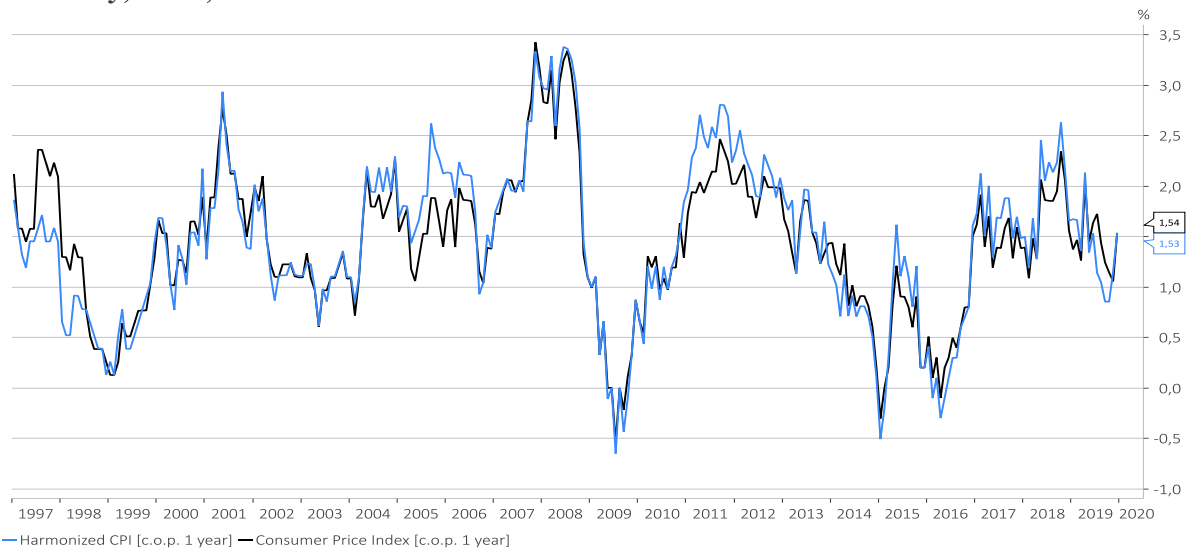
Poland, Impel Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

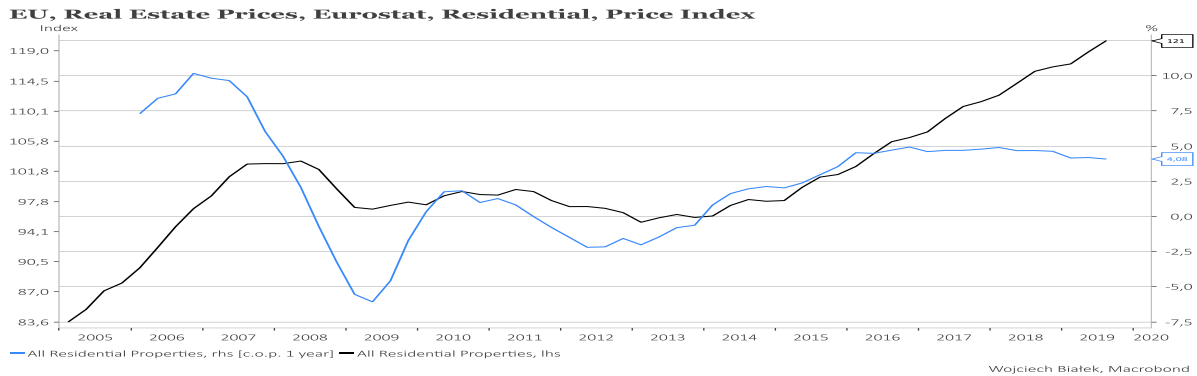
Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin można wspomnieć wzrost rocznej dynamiki CPI w Niemczech w grudniu:

Germany, Total, Index

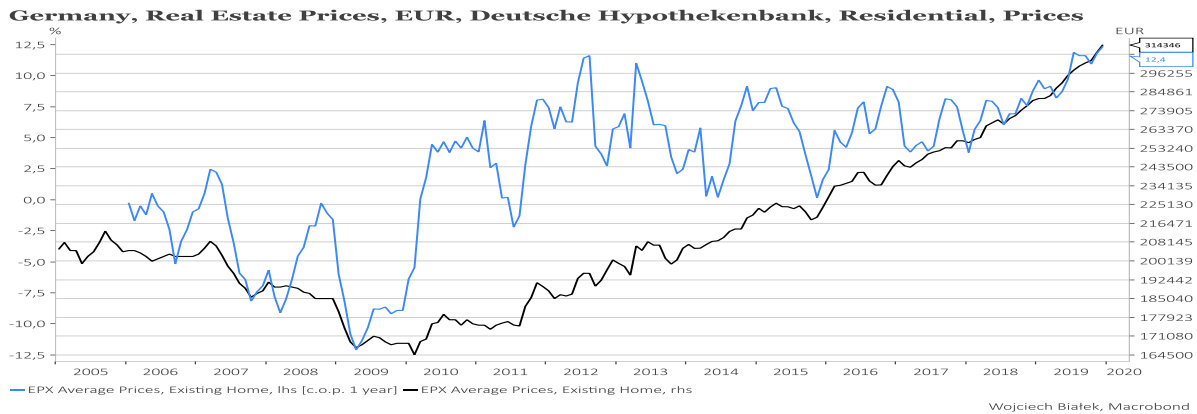


Wojciech Białek, Macrobond

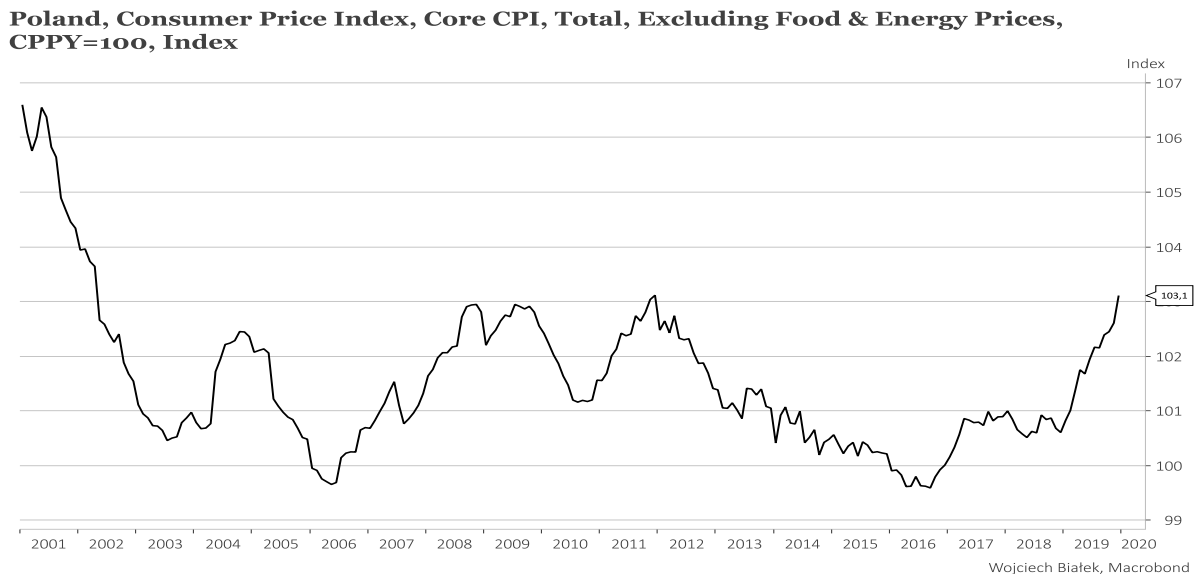
... nowy rekord publikowanego przez Eurostat indeksu cen nieruchomości mieszkalnych w Unii Europejskiej w III kw. (+4,1 proc. r/r):



... najwyższą od przynajmniej 2005 roku roczną dynamikę publikowanego przez Deutsche Hypothekbank indeksu cen nieruchomości mieszkalnych w Niemczech w grudniu (+12,4 proc.):



... wyrównanie w grudniu przez roczną dynamikę liczonego przez NBP wskaźnika inflacji bazowej w Polsce ponad 17-letniego szczytu ustanowionego w grudniu 2011:



... najwyższą od 17 miesięcy roczną dynamikę sprzedaży detalicznej w USA w grudniu (+6 proc.):

United States, Domestic Trade, Retail Trade, Retail Sales, Total, Calendar Adjusted, SA, USD [c.o.p. 1 year]



Wojciech Białek, Macrobond

... ciągle tak wysoką jak jedynie w okresie listopada 1998-lipiec 1999 wartością publikowanego przez NAHB-Wells Fargo wskaźnika koniunktury na rynku nieruchomości w USA w styczniu:

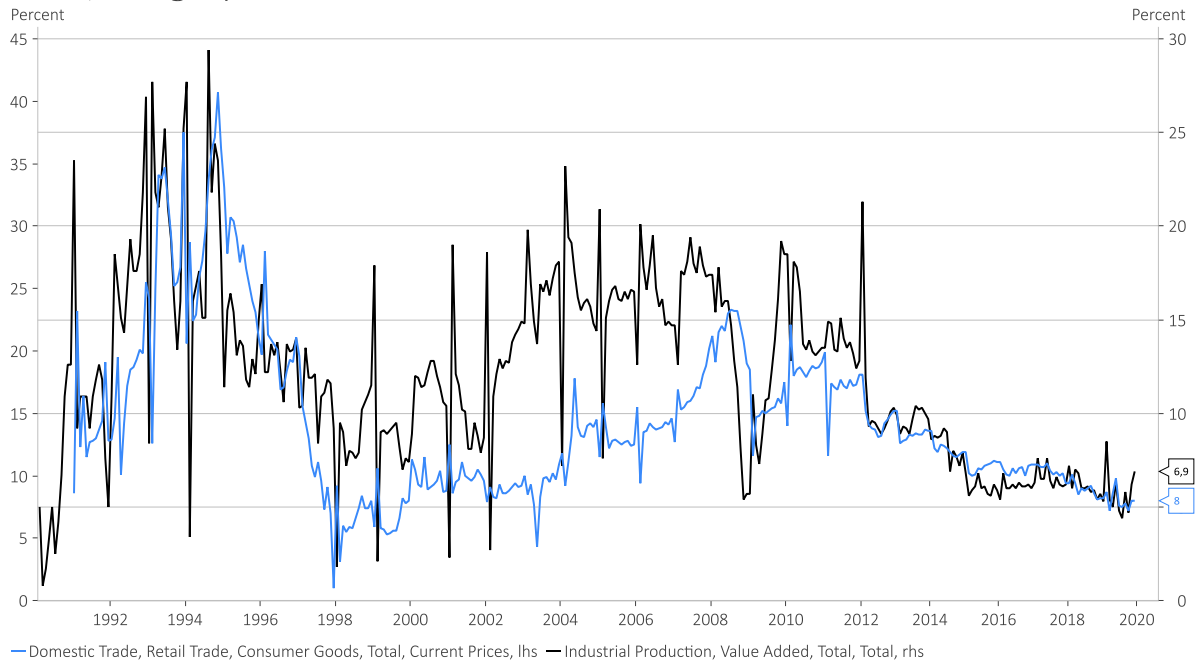
United States, Real Estate Indicators, Housing Market Index, NAHB - Wells Fargo, SA, National Association of Home Builders



Wojciech Białek, Macrobond

... wzrost rocznej dynamiki produkcji przemysłowej w Chinach i stabilizację dynamiki tamtejszej sprzedaży detalicznej w grudniu:

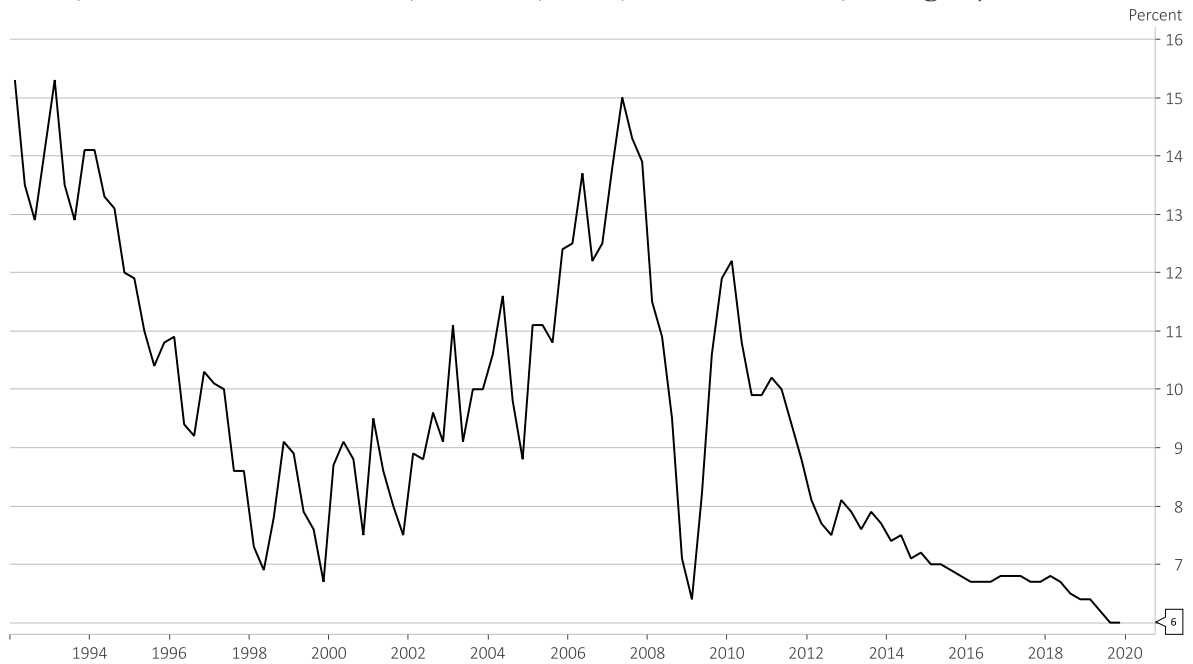
China, Change Y/Y



Wojciech Białek, Macrobond

... oraz ustabilizowanie się rocznej dynamiki PKB China w III kw. na najniższym poziomie od przynajmniej 27 lat (+6 proc.):

China, Gross Domestic Product, National, Total, Constant Prices, Change Y/Y



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 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).