

WIG-BUDOW najwyżej od 2 lat

Do WIG-GAMES i WIG-INFO, które już wcześniej odrobiły całość poniesionych w trakcie koronawirusowego kryzysu strat, dołączył WIG-BUDOW, który w tym tygodniu wypełził ponad swe styczeniowe maksimum i znalazł się na najwyższym poziomie od 2 lat.

Poland, Equity Indices, Warsaw Stock Exchange, WIG BUDOW Index, Close, PLN



Wykres względnej siły WIG-BUDOW wobec WIG-u obronił w latach 2018-2019 poziom historycznego minimum z 2012 roku, a jego konsolidacji z minionych 8 lat trochę przypomina zachowanie z lat 1998-2004.

Poland, Equity Indices, Warsaw Stock Exchange, WIG BUDOW Index, Close, PLN [/ Poland, Equity Indices, Warsaw Stock Exchange, WIG Index, Close, PLN]



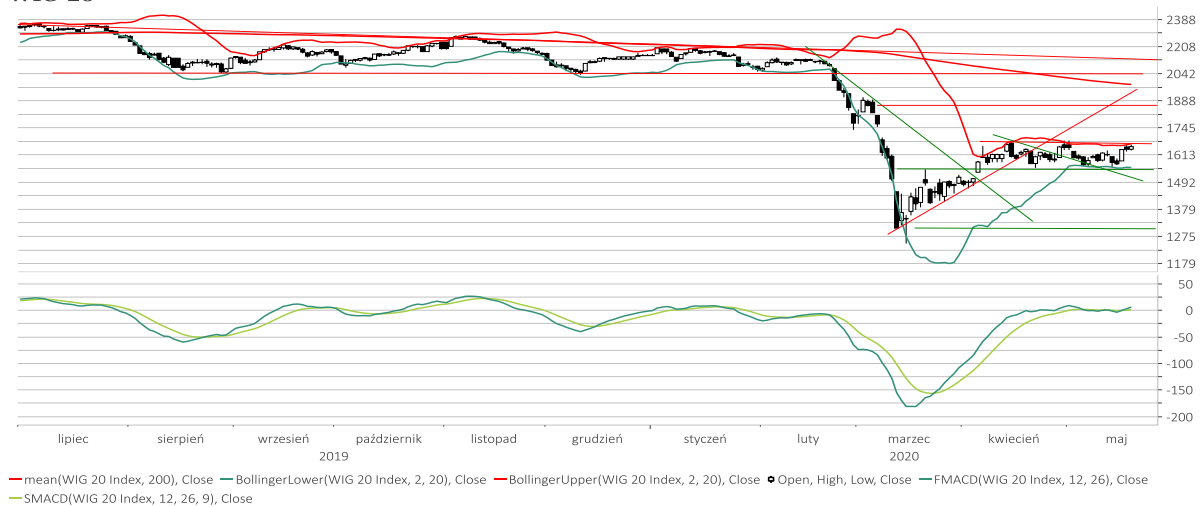
To czy możliwa na podstawie zachowania powyższych wykresów analogia obecnej sytuacji z początku lat 2000-nych się chociaż w części sprawdzi zależy będzie oczywiście w dużej mierze od tego czy koronawirusowy kryzys okaże się na tyle długotrwały by złamać kręgosłup trwającej od I kw. 2012 globalnej hossy na rynku nieruchomości, której kuznetsowa cykliczność (ostatnio 16-17 lat) sugeruje kolejny szczyt cen nieruchomości dopiero za mniej więcej 3,5 roku.

OECD Countries, House Prices, OECD Economic Outlook, Constant Prices, SA, Index



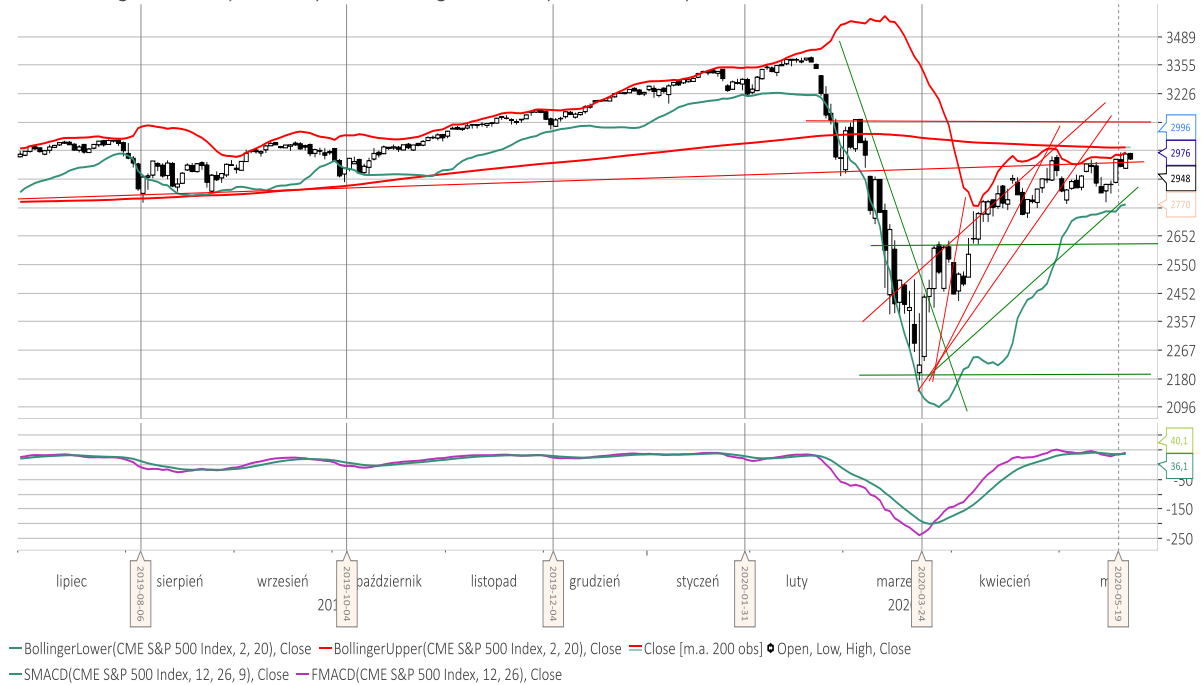
WIG-20 zastukał w środę w górne ograniczenie trwającej od 1,5 miesiąca trendu bocznego, ale nie zdecydował się na jego przełamanie. Wydaje się, że - niezależnie od tego, w którą stronę ostatecznie WIG-20 wybije się z tej konsolidacji, ten ruch okaże się krótkoterminową pułapką. Kluczowe jest oczywiście pytanie o kolejność tych pułapek. Na podstawie zachowania rynku po dwu historycznych precedensach silnych ponad 4 proc. wzrostów WIG-20 takich jak poniedziałkowy następujących w ramach wąskiego 7-procentowego przynajmniej 30-sesyjnego trendu bocznego można sądzić, że najpierw nastąpi fałszywe wybiecie w górę, ale oczywiście w ramach tej pokerowej krótkoterminowej rozgrywki wszystko jest możliwe.

WIG-20



Również cena kontraktów na S&P 500 pozostaje nadal w obrębie trendu bocznego z ostatnich tygodni. Różnica w stosunku do WIG-u 20 polega na tym, że S&P 500 już dotarł do poziomu strefy korekty z przełomy lutego i marca. Na giełdach azjatyckich brak było w środowy poranek jakiegóż dominującego trendu.

CME S&P 500 Index, Future, CME S&P 500 Index, 1st Position, USD



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji spółki Polimex-Mostosotal (C/Z 7,1, C/WK 0,75, kapitalizacja 554 mln zł) obronił w marcu poziom historycznego dołka sprzed 5 lat, a obecnie zмага się z oporem stawianym przez opadającą średnią 200-sesyjną i górne ograniczenie 3-letniego trendu spadkowego. Najważniejszym poziomem oporu jest linia szyi formacji "głowy z ramionami" z lat 2016-2019.

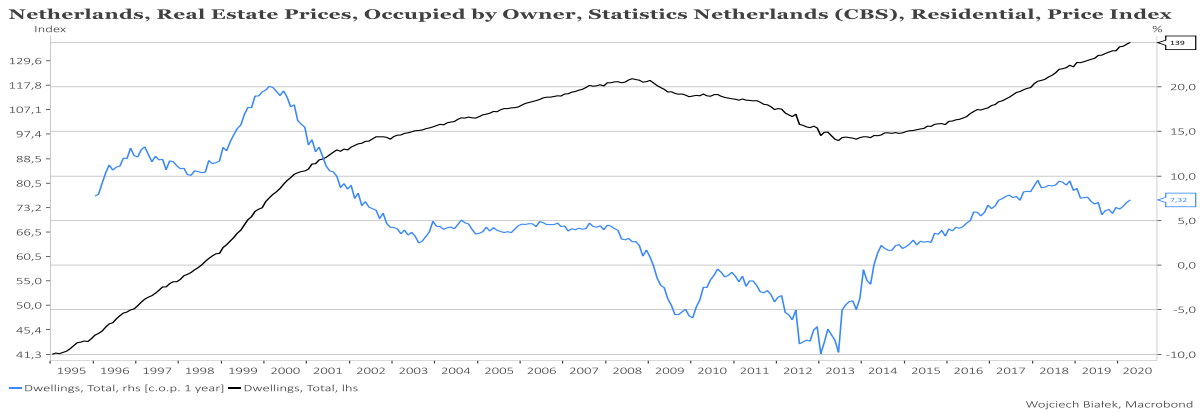
Poland, Polimex Mostostal Ord Shs



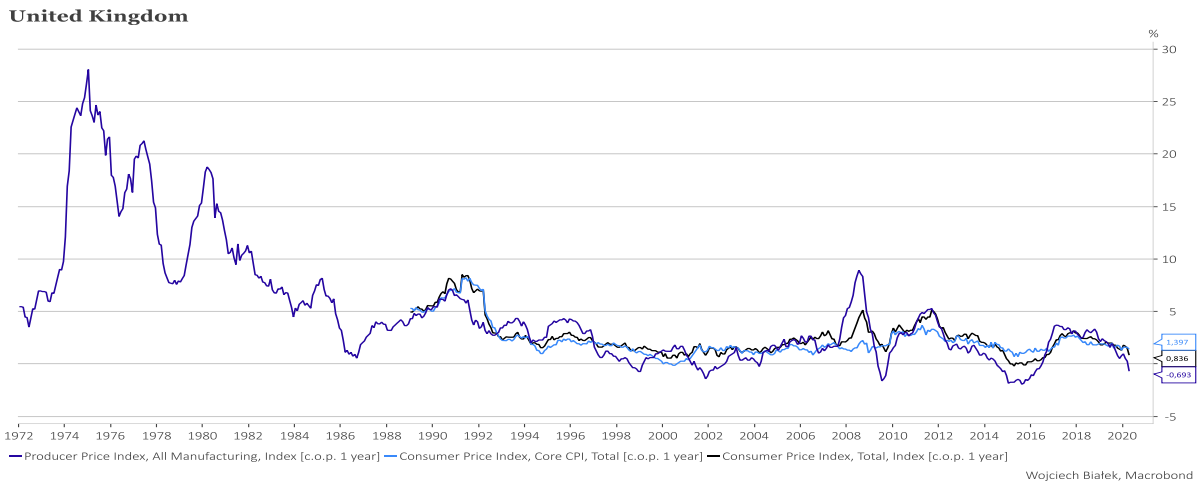
Wojciech Białek, Macrobond

Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

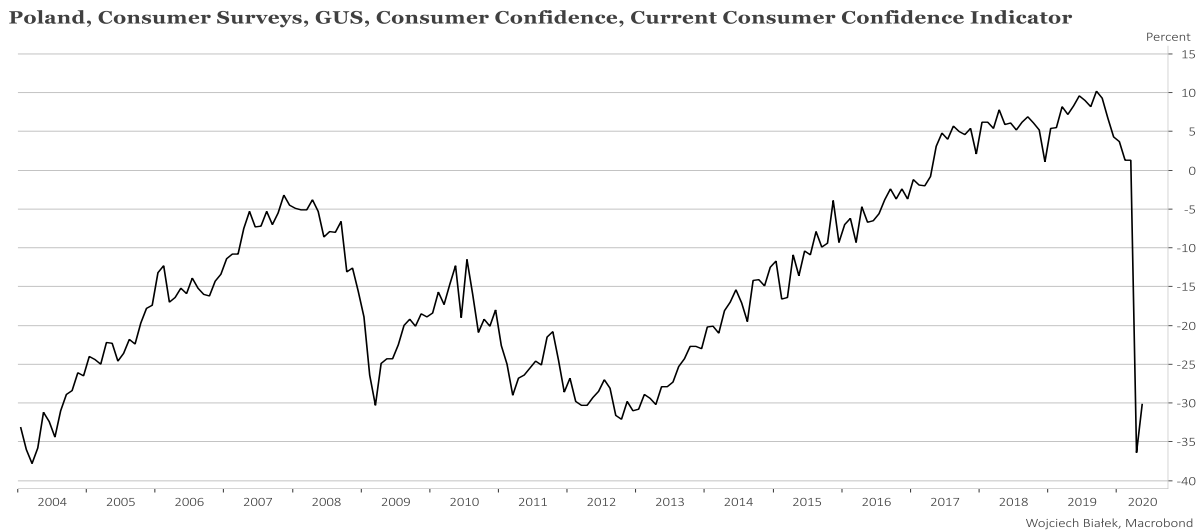
Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć nowy rekord indeksu cen nieruchomości mieszkalnych w Holandii w kwietniu (+7,3 proc. r/r):



... spadek rocznej dynamiki wskaźników inflacji w Wielkiej Brytanii w kwietniu:

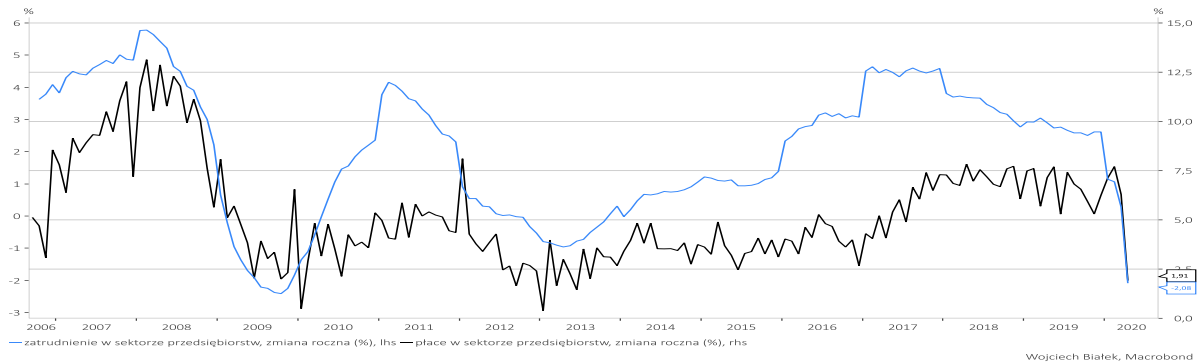


... odbicie w górę z najniższego poziomu od 13 lat wartości publikowanego przez GUS wskaźnika zaufania konsumentów w maju:

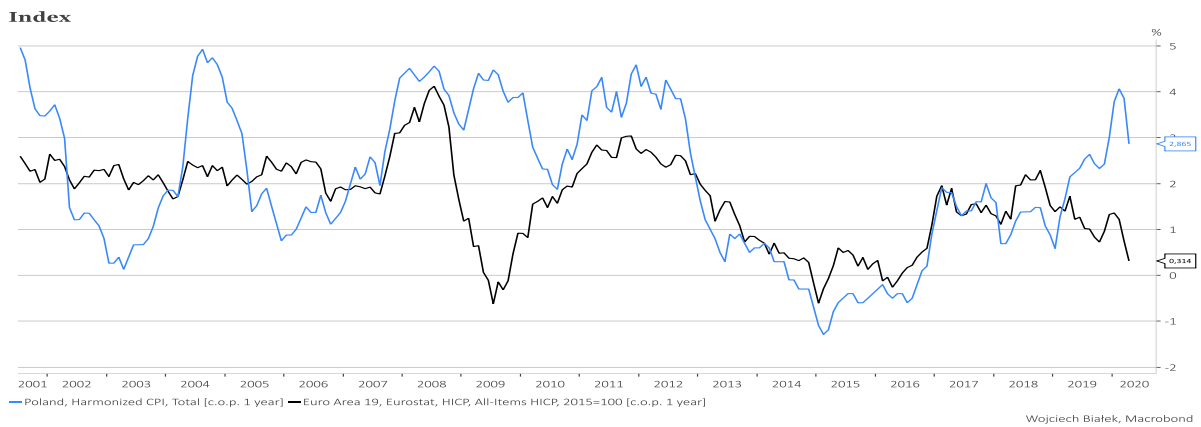


Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

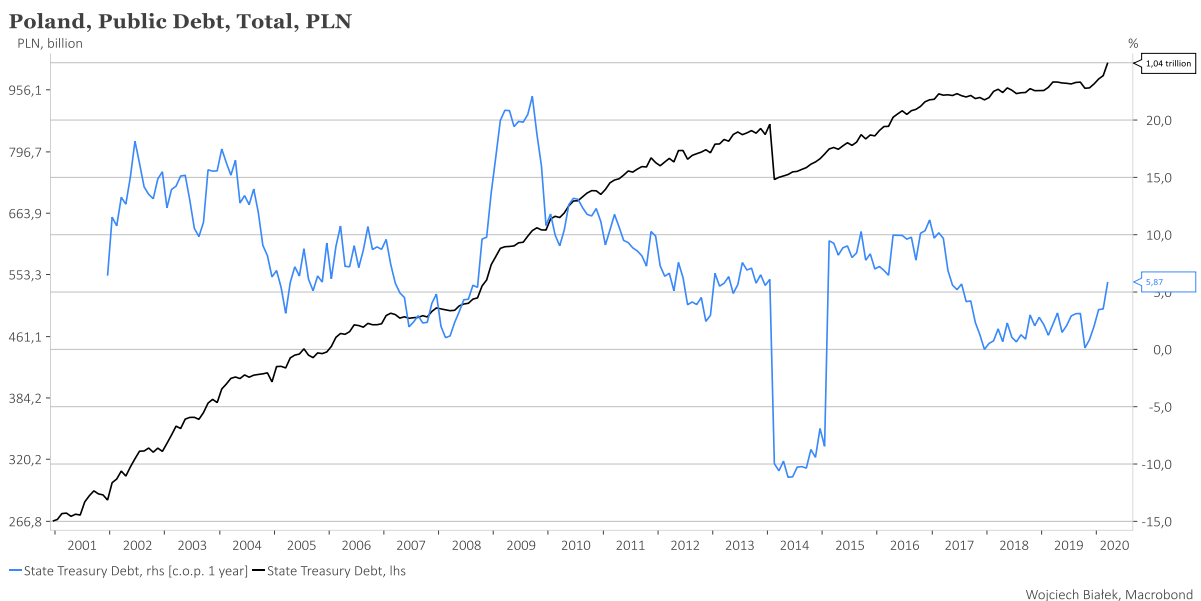
.... załamanie do najniższego poziomu od 2009 roku rocznej dynamiki zatrudnienia w polskim sektorze przedsiębiorstw (-2,1 proc. r/r) oraz spadek rocznej dynamiki płac w tym sektorze do najniższego poziomu od 2013 roku (+1,9 proc. r/r) w maju:



... kwietniowy spadek rocznej dynamiki zharmonizowanych wskaźników CPI dla strefy euro (+0,3 proc.; najniżej od 2016 roku) oraz dla Polski:



... wzrost do najwyższego poziomu od 3 lat rocznej dynamiki wielkości długu publicznego polski w marcu (+5,9 proc.):



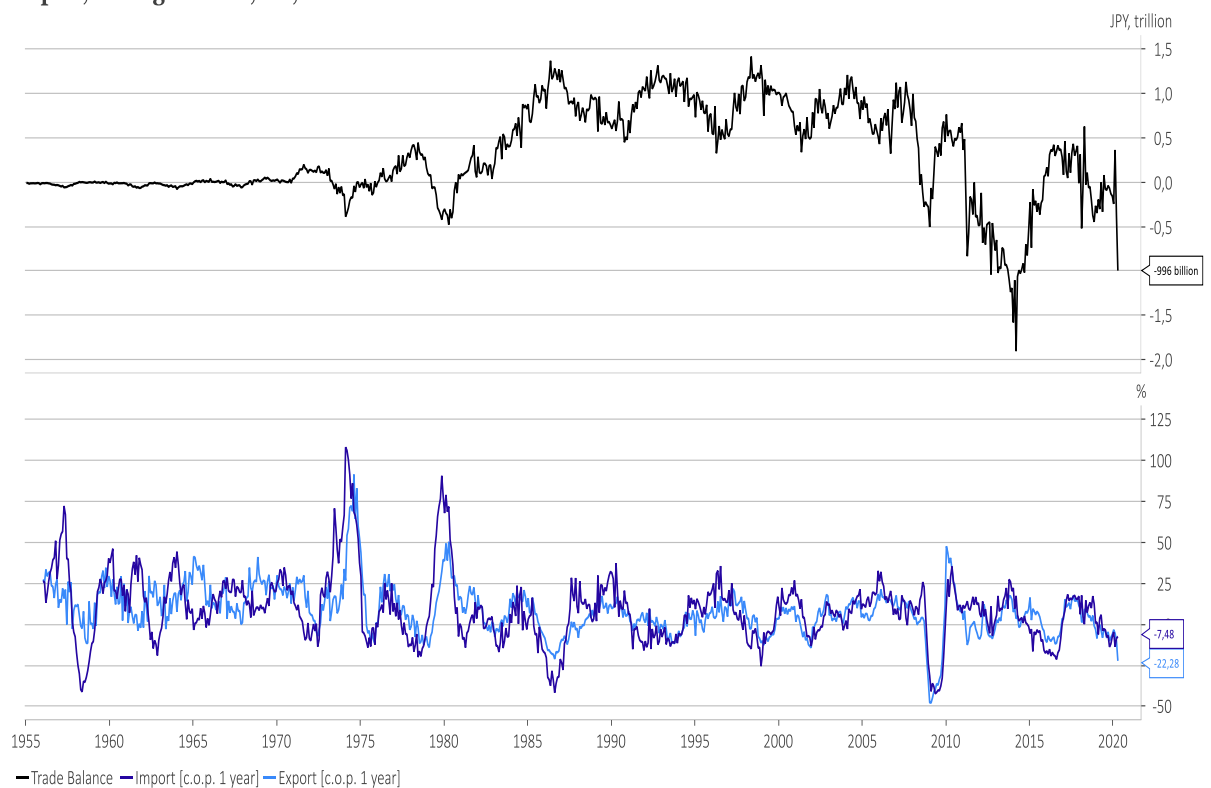
... majowe odbicie w górę z najniższego poziomu od 2009 roku wartości publikowanego przez DG ECFIN wskaźnika zaufania konsumentów w strefie euro:

Euro Area, Consumer Surveys, DG ECFIN, Consumer Confidence, Balance, SA



... oraz największy od 2014 roku deficyt handlowe Japonii w kwietniu:

Japan, Foreign Trade, SA, JPY



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).