

"V" na akcjach osłabia obligacje skarbowe

Cena kontraktów terminowych na amerykańskie 30-letnie obligacje skarbowe ustanowiła w marcu - w ramach zbliżonej do "cyklu prezydenckiego" 4-letniej cykliczności - historyczny szczyt, potem silnie spadła, odrobiła część strat, a wczoraj znalazła się na najniższym poziomie od 2,5 miesiący. Sugeruje to systematyczne słabnięcie awersji do ryzyka wywołane odbiciem indeksów rynków akcji z ostatnich tygodni, które przyjęło postać spektakularnego "V".

Future, CBOT Treasury Bonds U.S. 30-Year, 1st Position



Wojciech Białek, Macrobond

MACD na cenie tych kontraktów spadło do najniższego poziomu od stycznia potwierdzając ostatni spadek i sugerując możliwość jego pogłębienia do strefy wsparcia wyznaczonej przez poziom ubiegłorocznego szczytu, dolnego ograniczenie 1,5-rocznego trendu wzrostowego oraz poziom rosnącej średniej 200-sesyjnej.

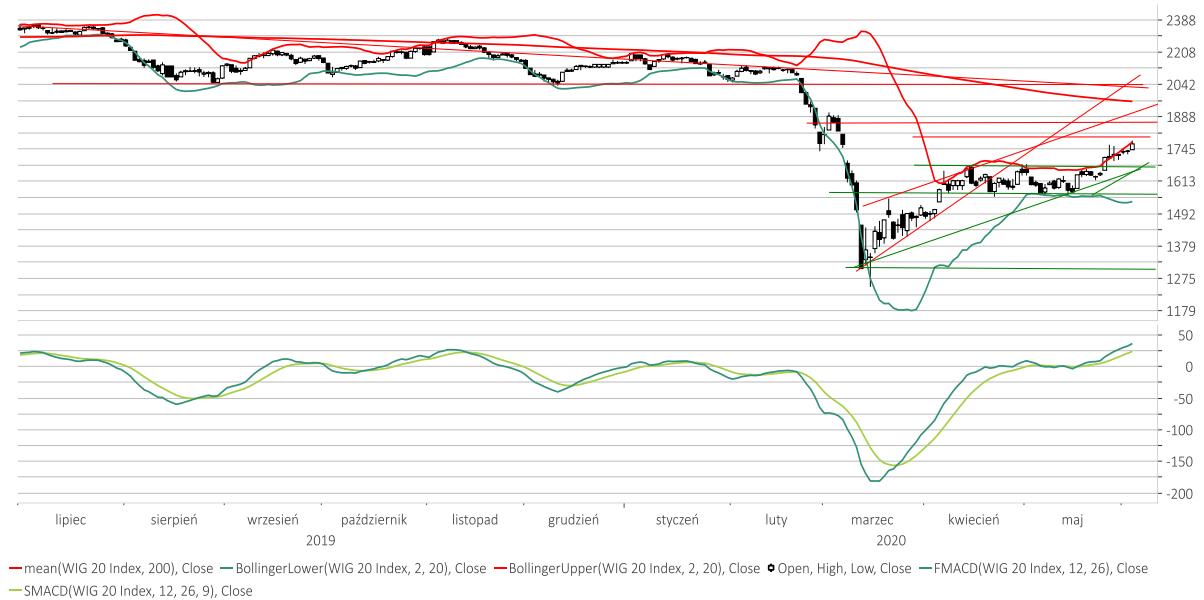
Future, CBOT Treasury Bonds U.S. 30-Year, 1st Position



Wojciech Białek, Macrobond

Wczoraj wzrosły wszystkie główne indeksy polskiego rynku akcji. NC Index wyszedł na najwyższy poziom od 2012 roku. WIG-20 przełamał opory wyznaczone przez sesyjne maksima z poprzedniego tygodnia (+1,8 proc.) i powoli zbliżał się do nagromadzenia linii oporu rozciągającego się poniżej poziomu ok. 2050 pkt.

WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Cena kontraktów na S&P 500 osiągnęła poziom szczytu z 4 marca. Średnia 200-sesyjna znowu zaczęła rosnąć.

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



Wojciech Białek, Macrobond

Spółka Pekabex (C/Z 7, C/WK 0,8, stopa dywidendy 3 proc., kapitalizacja 256 mln zł) została w tym miejscu wspomniana 1 kwietnia. Tego dnia kurs akcji spółki zamknął się na poziomie 7 zł. Wczoraj jedna akcja kosztowała 10,4 zł. Osiągnięcie górnego ograniczenia kanału długoterminowego trendu spadkowego czyni przesłanki stojąca za zwróceniem uwagi na akcje ten spółki w kwietniu nieaktualnymi.

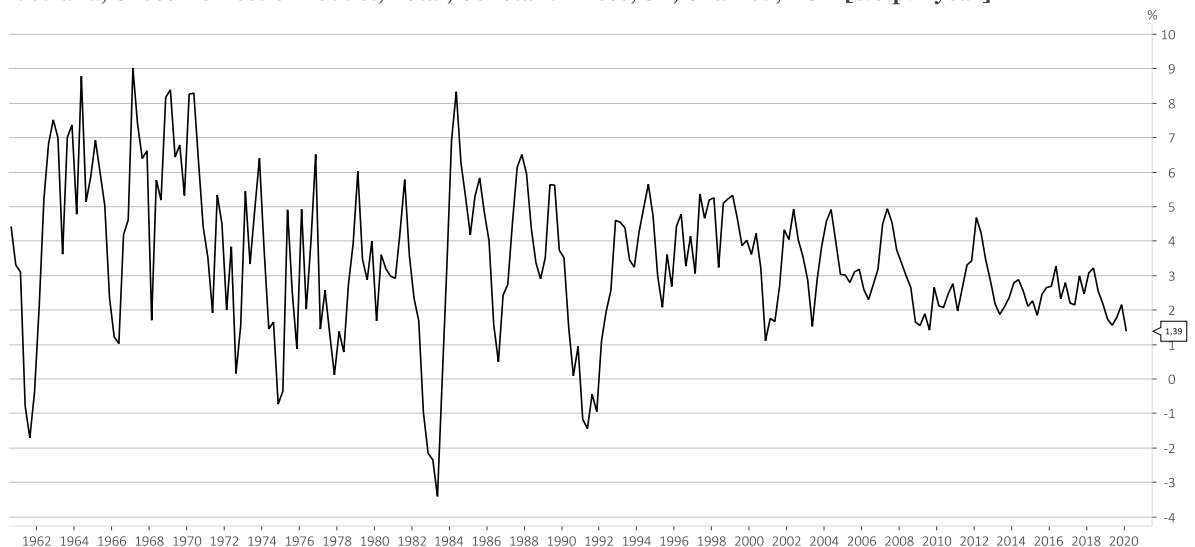
Poland, Poznanska Korporacja Budowlana Pekabex Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć spadek rocznej dynamiki PKB w Australii do najniższego poziomu od 2000 roku w I kw. (+1,4 proc.):

Australia, Gross Domestic Product, Total, Constant Prices, SA, Chained, AUD [c.o.p. 1 year]



Wojciech Białek, Macrobond

... wzrost stopy bezrobocia w strefie euro w kwietniu do 7,3 proc.:

Euro Area, Unemployment, Total Population, Rate, SA



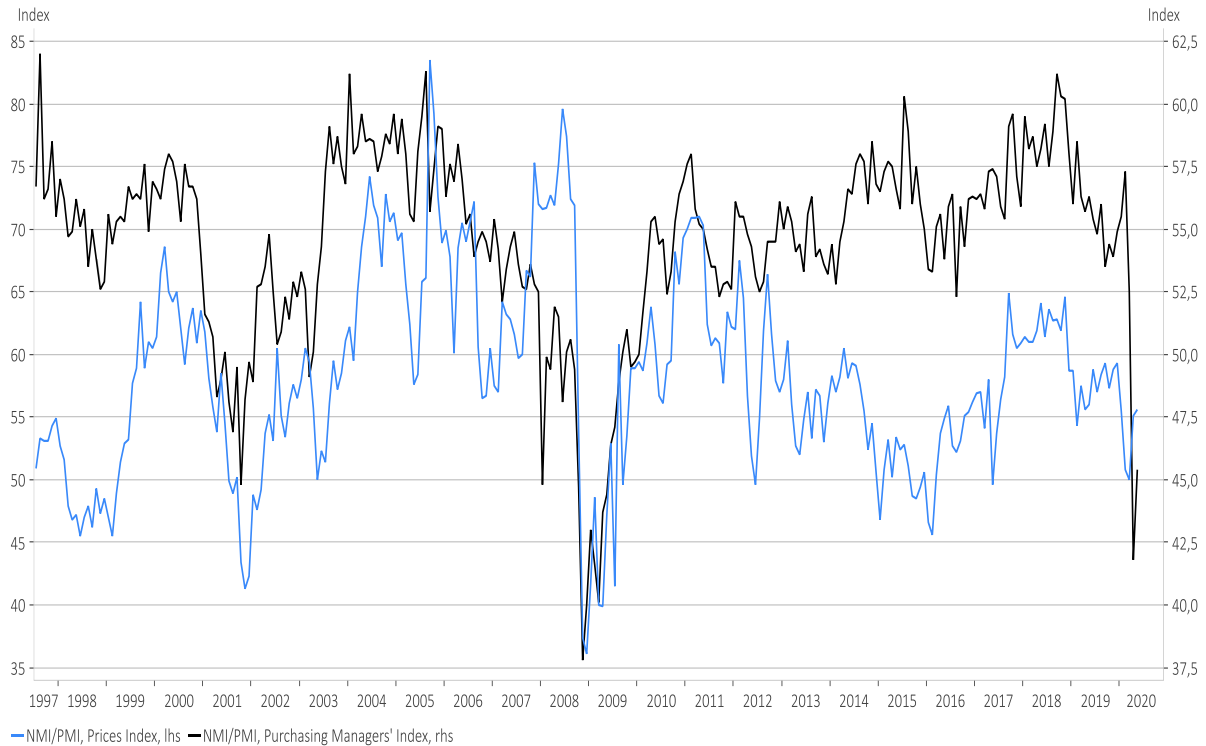
... załamanie się rocznej dynamiki produkcji przemysłowej w Brazylii do -25,5 proc. w kwietniu:

Brazil, Industrial Production, Total, Calendar Adjusted, SA (X-12 ARIMA), Index [c.o.p. 1 year]



... odbicie w górę wartości ISM Non-Manufacturing i ISM Non-Manufacturing Prices w USA w maju:

United States, Business Surveys, ISM, Report on Business, Non-Manufacturing, SA



Wojciech Białek, Macrobond

... oraz spadek rocznej dynamiki sprzedaży detalicznej w Australii do -9,2 proc. w kwietniu:

Australia, Domestic Trade, Retail Trade, By Industry, Total, Current Prices, SA, AUD [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 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).