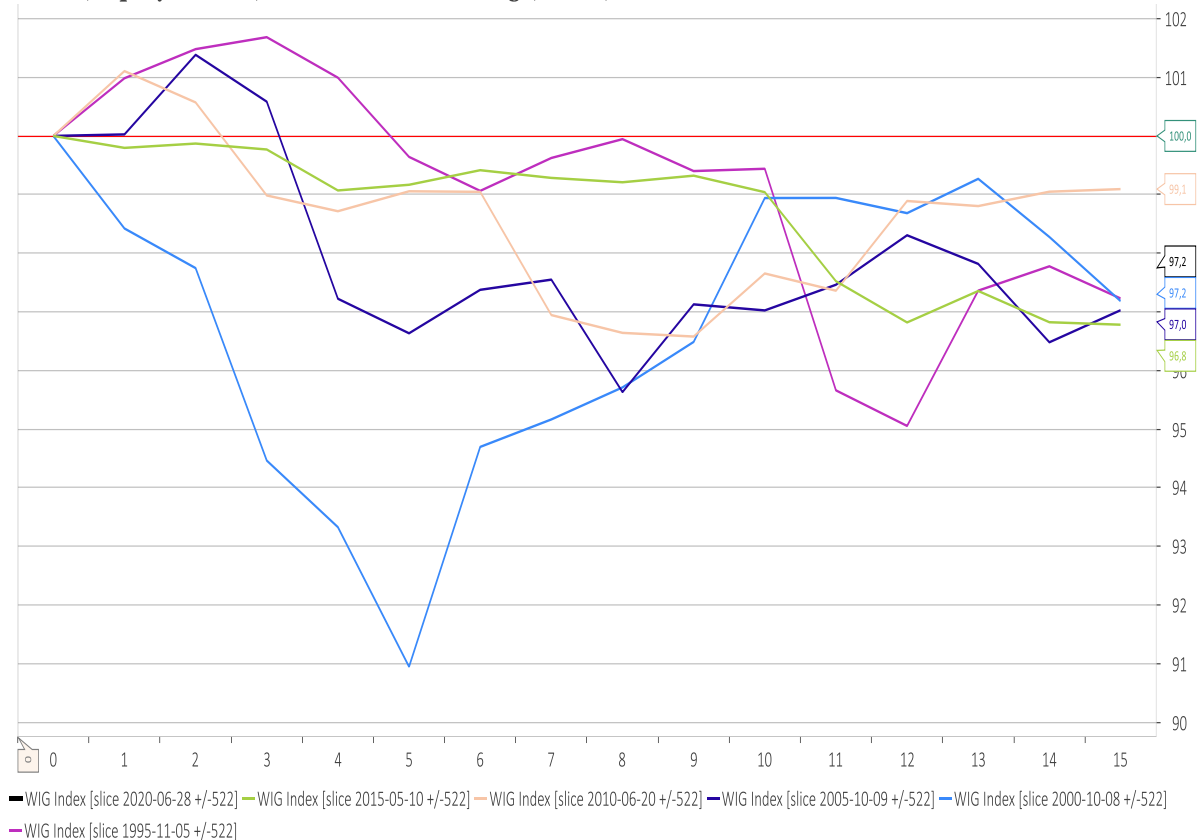


Po pierwszej turze wyborów prezydenckich

Nie wydaje się by ostateczny wynik wyborów prezydenckich w naszym kraju, który poznamy za 2 tygodnia, miał mieć jakiegoś silny wpływ na zachowanie cen na krajowym rynku finansowym, ale oczywiście wybory prezydenta wywołują zawsze sporo emocji. W przeszłości tylko raz zdarzyło się, by kandydat, który wygrał pierwszą turę przegrał drugą. Stało się to w 2005 roku, kiedy to Donald Tusk w pierwszej turze zdobył 36,33 proc. głosów wobec 33,1 proc. Lecha Kaczyńskiego, ale w drugiej przegrał 45,96 proc. do 54,04 proc. W przeszłości kandydat, który wygrywał wybory w pierwszej turze zdobył kolejno od 1990 roku: 39,96 proc. (Lech Wałęsa), 35,11 proc. Aleksander Kwaśniewski), 53,90 proc. (Aleksander Kwaśniewski), Lech Kaczyński (33,1 proc.), Bronisław Komorowski (41,54 proc.) oraz Andrzej Duda (34,76 proc.). Innymi słowy by wygrać wybory prezydenckie w Polsce w przeszłości należało zdobyć w pierwszej turze przynajmniej 33,1 proc. głosów. Z tego punktu widzenia 28,9 proc. zdobyte przez Rafała Trzaskowskiego w pierwszej turze obecnych wyborów według obecnie dostępnych danych to wynik niższy o ponad 4 pkt. proc. od najniższego, który w przeszłości dawał ostateczne zwycięstwo, ale oczywiście trudno z tego wyciągać jakiegoś ostatecznego wnioski. Niezależnie od wyniku wyborów ciekawe będzie, czy sam fakt ich zorganizowania wywoła jakąś wtórną falę zachorowań na COVID-19.

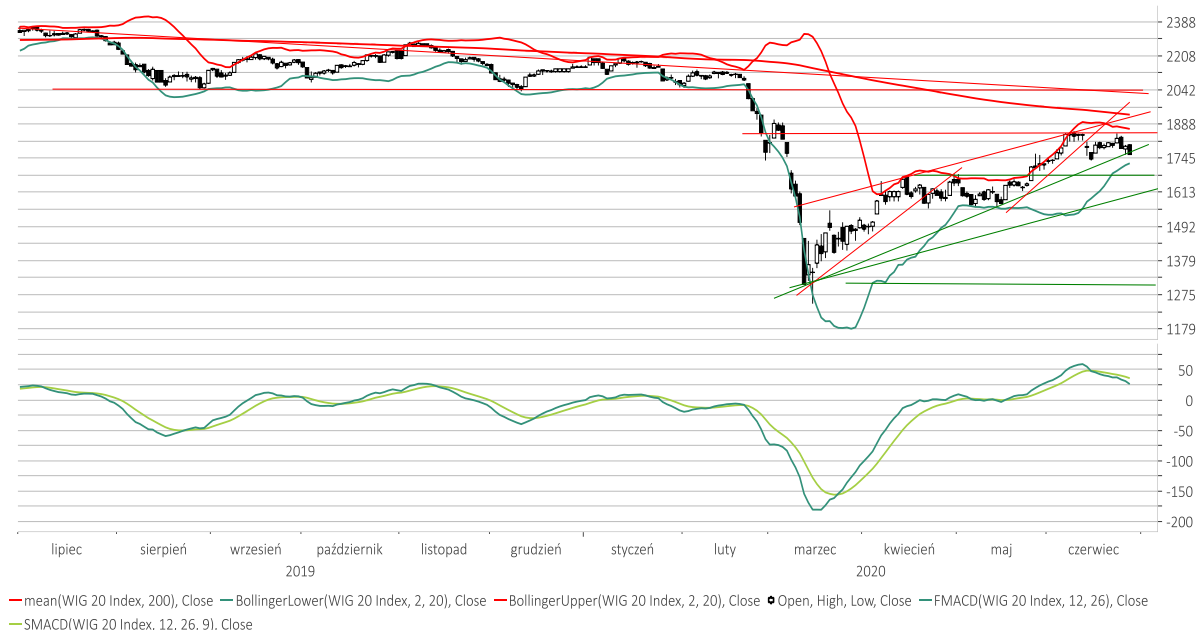
Do tej pory 5 razy WIG przez 3 tygodnie po pierwszej turze wyborów był poniżej poziomu z ostatniej sesji przed pierwszą turą.

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



WIG-20 dotarł do poziomu rosnącej linii wsparcia poprowadzonej przez dołki z marca i maja. W poprzednim cyklu, który rozegrał się pomiędzy tymi właśnie dwoma minimami indeksu z 16 marca i 14 maja, a który można utożsamiać z nieco skróconym obecnie cyklem 10-tygodniowym, spadek zatrzymał się dopiero na poziomie świecy z 6 kwietnia, która stanowiła wybitcie z wcześniejszego okresu konsolidacji. W obecnym cyklu odpowiednikiem tamtej świecy jest ta z 26 maja, której ciało znajdowało się pomiędzy poziomami 1657,3 pkt. a 1709,7 pkt. W piątek WIG-20 zamknął się na poziomie 1759,4 pkt. Jedynym głównym indeksem GPW, który w piątek wzrósł był NCIndex (+0,9 proc.).

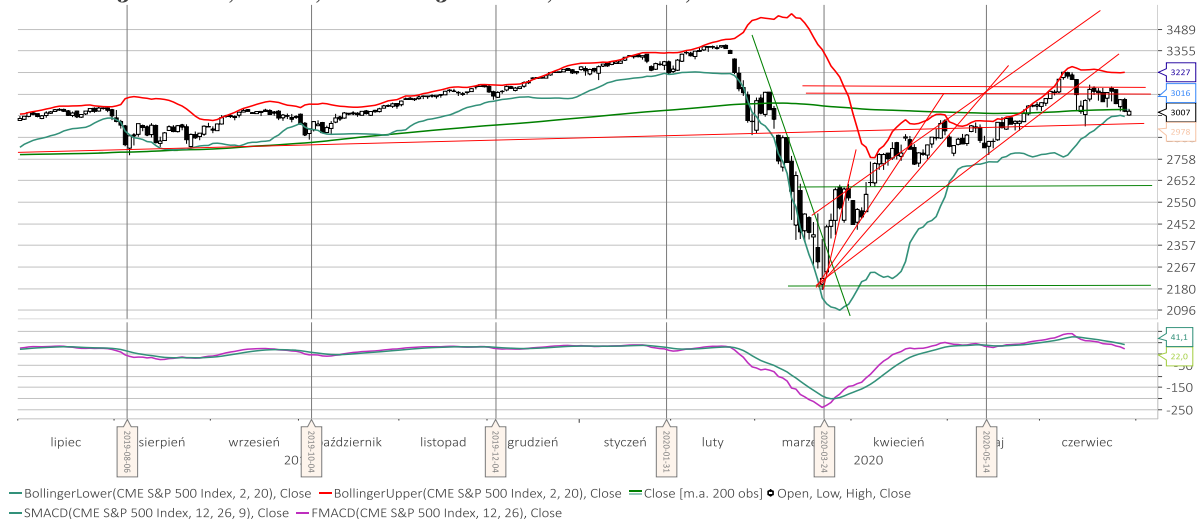
WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Wartość kontraktu na S&P 500 odbiła się wczoraj od średniej 200-sesyjnej, a rano utrzymywała poziom z wczorajszego zamknięcia. Poza Hang Sengiem (-0,8 proc.), azjatyckie indeksy zwyżkowały dziś rano (Australia, Korea Południowa, Filipiny, Japonia i Tajlandia ponad 1 proc.).

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



Wojciech Białek, Macrobond

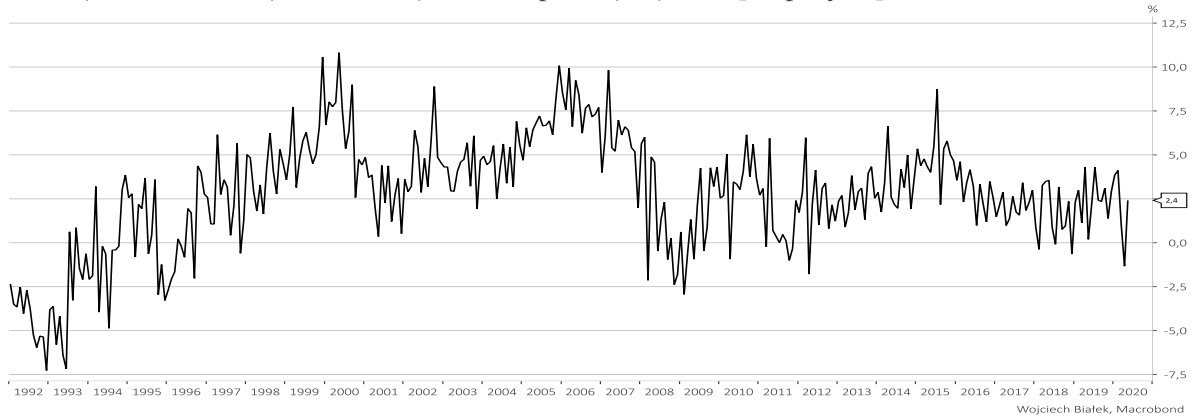
Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie od piątku, można wspomnieć odbicie w górę rocznej dynamiki sprzedaży detalicznej w Hiszpanii w maju (-21,3 proc.):

Spain, Domestic Trade, Retail Trade, Total, Calendar Adjusted, SA, Index [c.o.p. 1 year]



... +2,4 proc. roczną dynamikę sprzedaży detalicznej w Szwecji w maju:

Sweden, Domestic Trade, Retail Trade, Total except Fuel, SA, Index [c.o.p. 1 year]



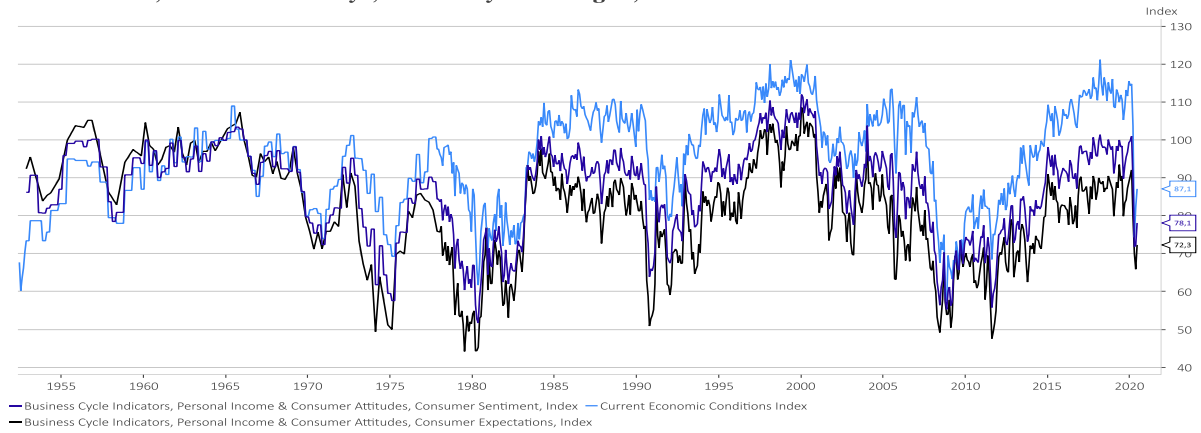
... majowe odbicie w górę rocznej dynamiki wydatków konsumpcyjnych w USA (-9,3 proc.) przy równoczesnym spadku rocznej dynamiki dochodów osobistych (+7 proc.):

United States, Total, SA, AR, USD



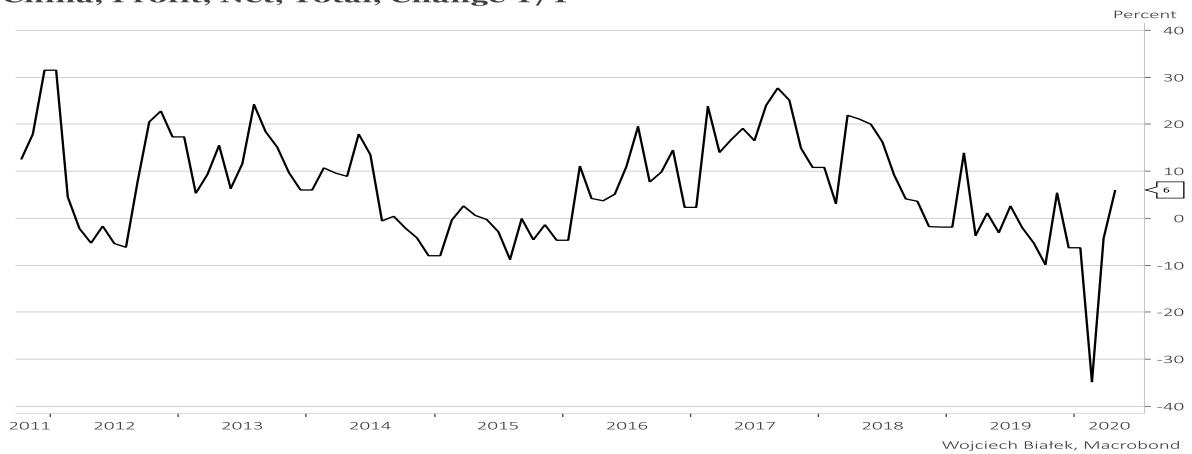
... czerwcowy wzrost wartości wskaźników sentymentu konsumentów w USA w badania uniwersytetu Michigan:

United States, Consumer Surveys, University of Michigan, Consumer Sentiment



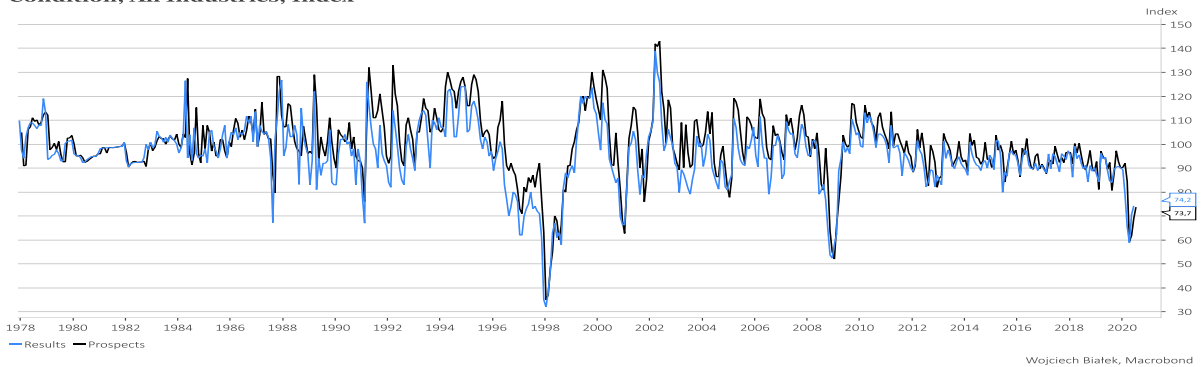
... wzrost do najwyższego poziomu od 14 miesięcy rocznej dynamiki zysków firm w Chinach w maju (+6 proc.):

China, Profit, Net, Total, Change Y/Y



... oraz wzrost wartości publikowanych przez FKI wskaźników koniunktury w przemyśle Korei Południowej za maj (bieżąca wartość) i czerwiec (oczekiwania):

South Korea, Business Surveys, Federation of Korean Industries, Business Survey Index, Business Condition, All Industries, Index



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).