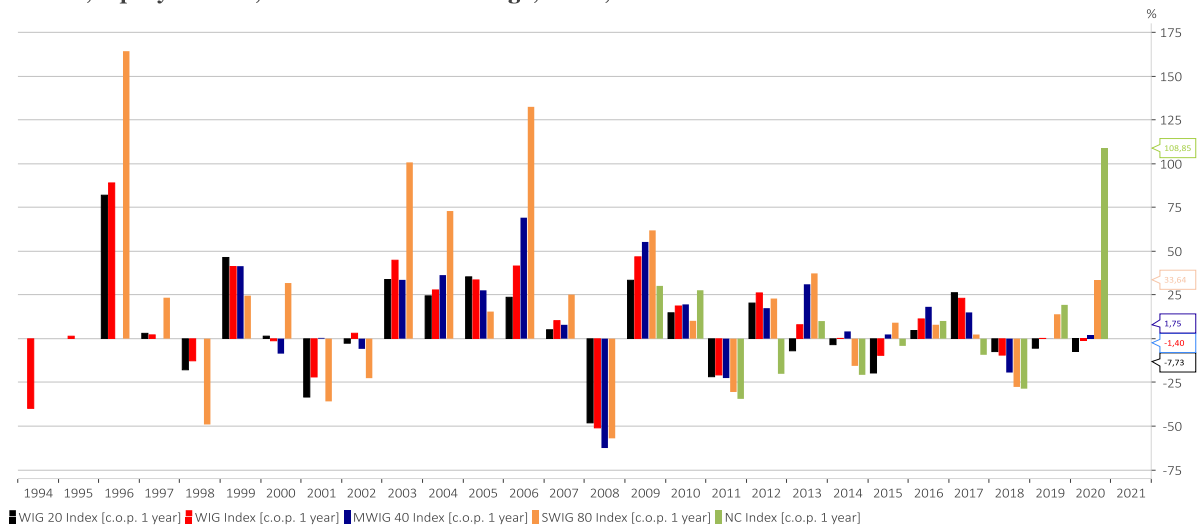


Najlepszy w historii rok NCIndex

Zapewne dosyć nieoczekiwanie NCIndex zakończył miniony rok aż 108,9 proc. wzrostem, co było zdecydowanie największą roczną zwyżką tego indeksu w jego sięgającej końca 2007 roku historii. Wcześniejszy rekord tego indeksu ustanowiony był 2009 roku (+30,1 proc.). Wśród głównych indeksów GPW na drugim miejscu za NCIndex był sWIG-80, który w minionym roku zanotował najsilniejszy od 2013 roku +30,6 proc. wzrost. O ile indeksy małych spółek radziły sobie bardzo dobrze, o tyle w przypadku średnich i dużych już tak dobrze nie było: mWIG-80 wzrósł w minionym roku raptem o 1,7 proc., a WIG i WIG-20 spadły o odpowiednio -1,4 proc. i -7,7 proc.

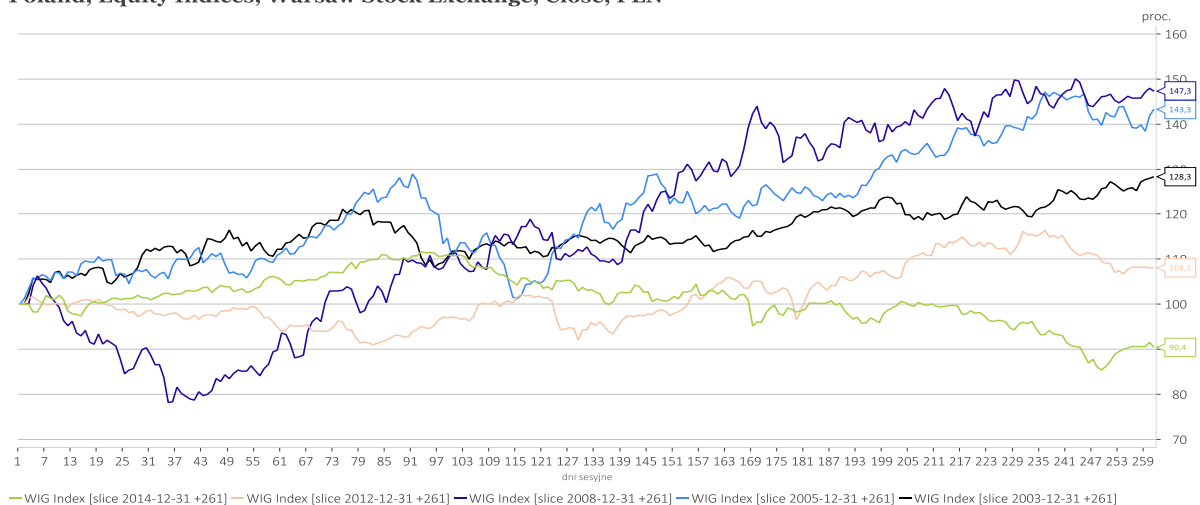
Poland, Equity Indices, Warsaw Stock Exchange, Close, PLN



Wojciech Białek, Macrobond

W przeszłości NCIndex, był najsilniejszym w tej grupie głównych indeksów polskiego rynku akcji tylko dwukrotnie: w 2019 roku oraz w 2010 roku. Jeśli pominąć NCIndex, to taka jak w 2020 roku kolejność stóp zwrotu (WIG-20 < WIG < mWIG-40 < sWIG-80) pojawiała się w przeszłości 5-krotnie: w latach 2004, 2006, 2009, 2013 i 2015. W 4 z tych 5 przypadków następnego roku był na WIG-u wzrostowy.

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

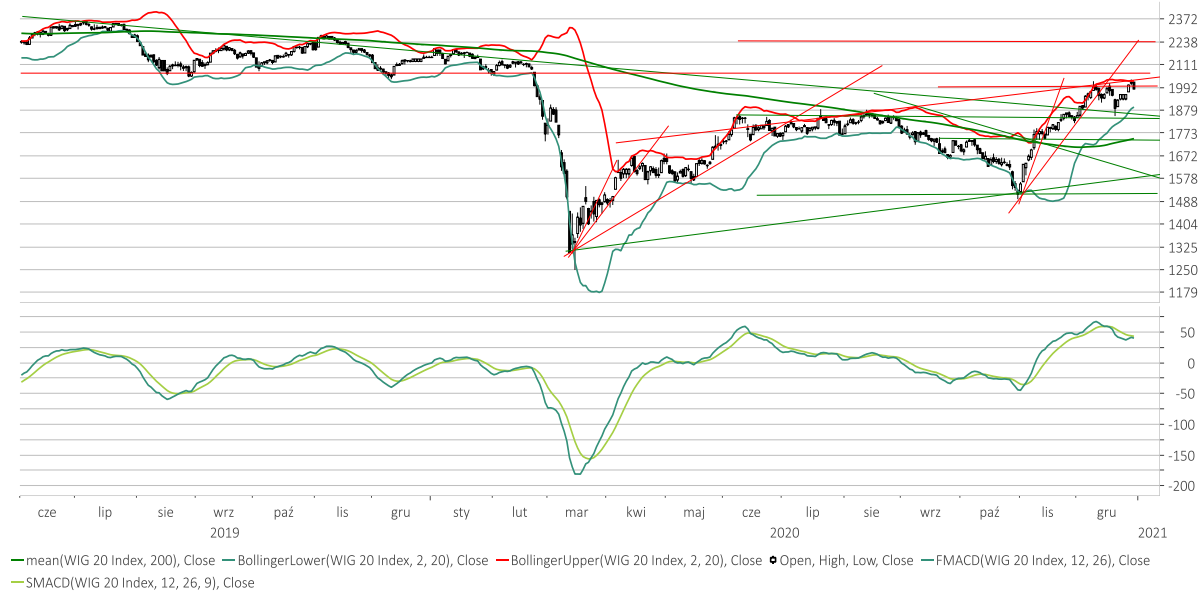


Wojciech Białek, Macrobond

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

Na ostatniej sesji minionego roku WIG-20 spadł o 1,6 proc. Standardowy MACD dla tego indeksu nadal przebywał poniżej linii sygnału. W środę traciły również chociaż w mniejszym stopniu niż WIG-20 WIG, mWIG-40 i NCIndex, zyskał +0,8 proc. natomiast sWIG-80. Wśród indeksów sektorowych przynajmniej roczne maksima ustanawiały w środę WIG-BUDOW i WIG-SPOŻYW. Wśród indeksów narodowych przynajmniej roczne maksima ustanawiały WIG-CEE i WIG-UKRAIN.

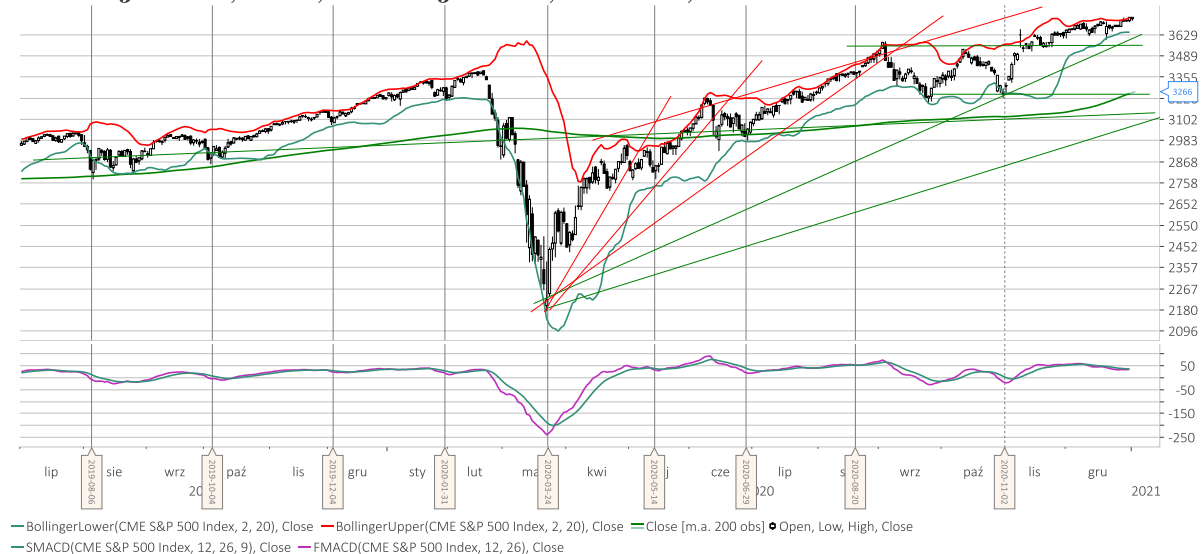
WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Po lekkim spadku wczoraj, dziś rano cena kontraktów na S&P 500 rosła o 0,4 proc. Co ciekawe szerokość standardowej wstęgi Bollinera dla tego instrumentu (w procentach) zawężała się do najniższego poziomu od końca lipca 2019. W Azji dziś rano brak było dominującej tendencji. Najsilniej o 2,2 proc. zwyżkował Hang Seng. Swe nowe przynajmniej roczne maksima ustanawiały główne indeksy w Korei Południowej, w Indiach i na Tajwanie. Najsilniej - o 1 proc. - spadał główny indeks giełdy w Indonezji.

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



Wojciech Białek, Macrobond

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

Spółka Polski Koncern Naftowy ORLEN (C/Z 8,3, C/WK 0,61, stopa dywidendy 1,7 proc., kapitalizacja 24,7 mld zł) została w tym miejscu wspomniana 29 października br. Tego dnia kurs akcji spółki zamknął się na poziomie 38,99 zł. Na ostatniej sesji minionego roku jedna akcja spółki kosztowała na zamknięcie 57,72 zł. Osiągnięcie przez kurs okolic górnego ograniczenia kanału ponad 3-letniego trendu spadkowego czyni przesłanki stojąca za zwróceniem uwagi na akcje tej spółki ponad 2 miesiące temu nieaktualnymi.

Poland, Polski Koncern Naftowy Orlen Ord Shs



Kurs akcji spółki Aplisens (C/Z 10,10, C/WK 0,78, stopa dywidendy 2,3 proc., kapitalizacja 132 mln zł) będąca dostawcą i producentem rozwiązań w zakresie przemysłowej aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki od ponad 7 lat znajduje się w obrębie formacji wachlarza, którego kolejną linię pokonał w lipcu ub. r., a ostatnio przebywając nad rosnącą średnią 200-sesyjną zmagając się z poziomym oporem wyznaczanym przez lokalne szczyty z ostatnich 2 lat.

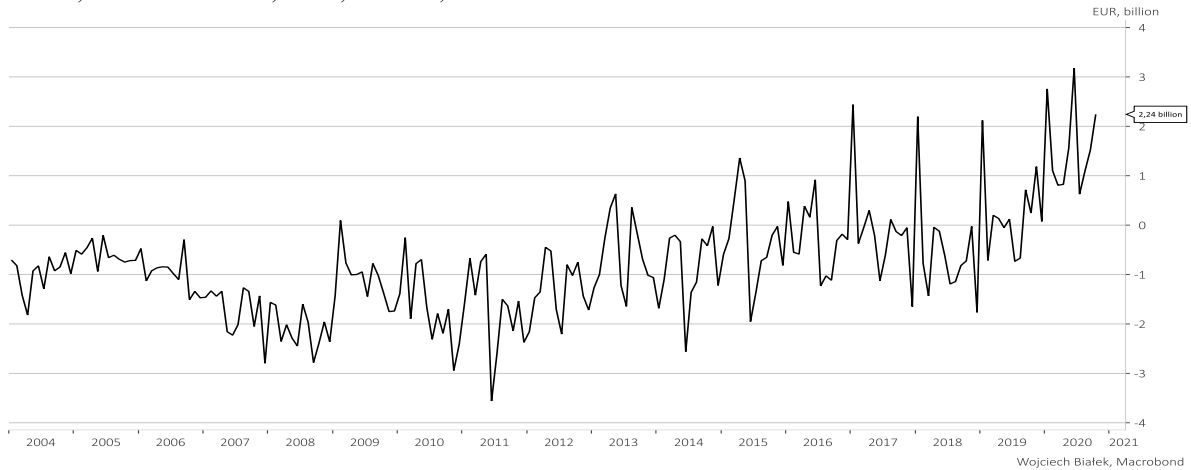
Poland, Aplisens Ord Shs



Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie od środy, można wspomnieć saldo obrotów bieżących Polski w październiku:

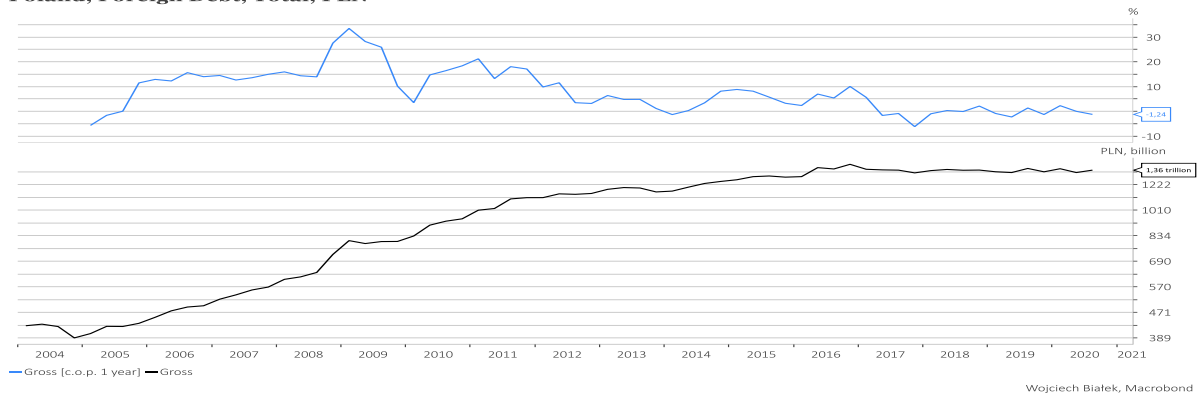
Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

Poland, Current Account, Total, Balance, EUR



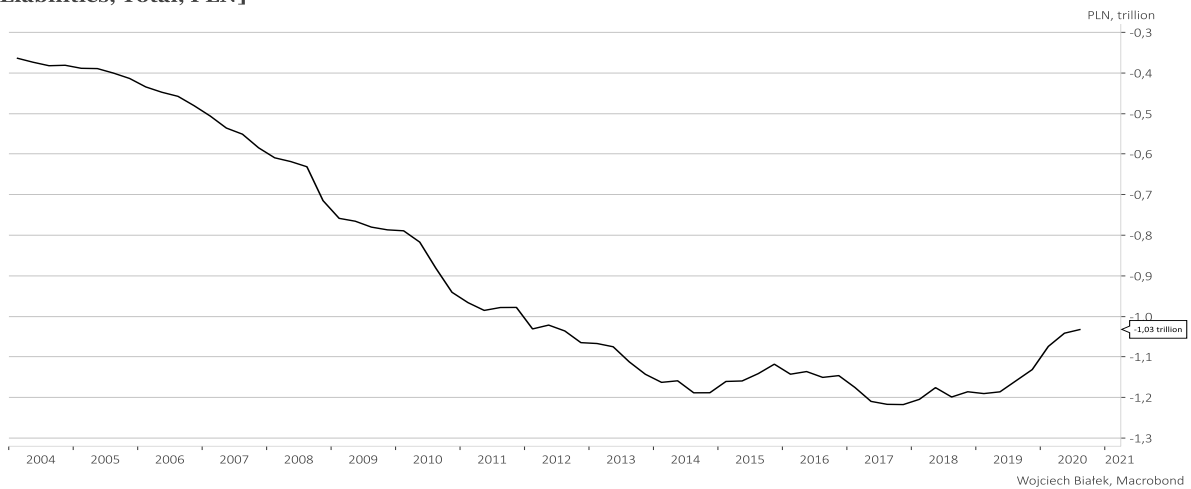
... -1,2 proc. roczną dynamikę złotowej wartości długu zagranicznego Polski w III kw. br.:

Poland, Foreign Debt, Total, PLN



... lekkie zmniejszenie się w III kw. br. ujemnej wartości międzynarodowej pozycji inwestycyjnej netto Polski:

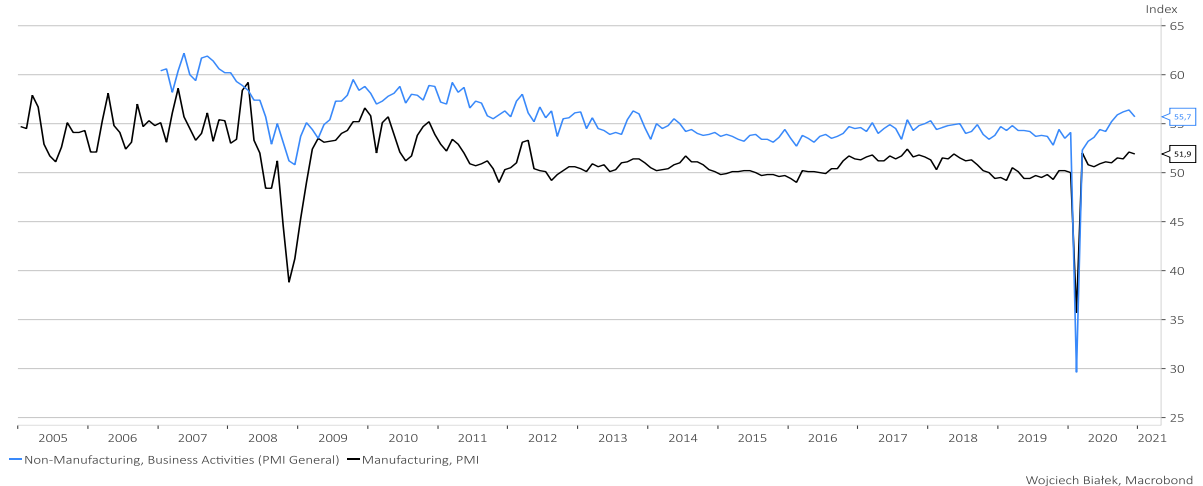
Poland, International Investment Position, Assets, Total, PLN [- Poland, International Investment Position, Liabilities, Total, PLN]



... lekki spadek wartości publikowanych przez China Federation of Logistics&Purchasing wskaźników PMI Manufacturing i PMI Non-Manufacturing w Chinach w grudniu:

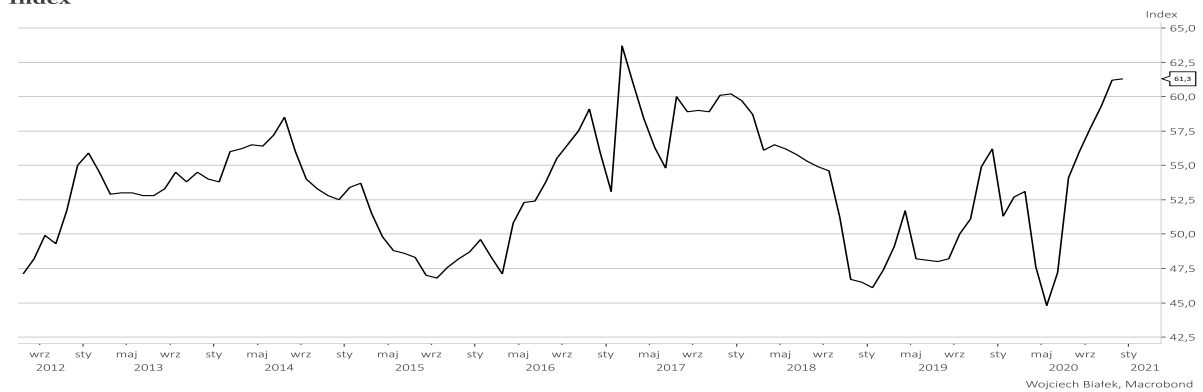
Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

China, Business Surveys, China Federation of Logistics & Purchasing, Purchasing Managers Index, SA, Index



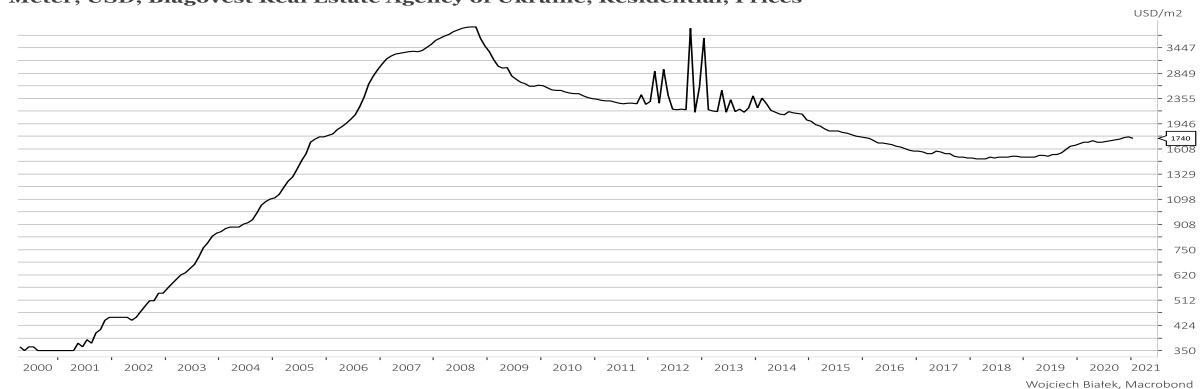
.. lekki wzrost do najwyższego poziomu od prawie 3 lat wartości publikowanego przez NDC wskaźnika PMI dla przemysłu na Tajwanie w grudniu:

Taiwan, Business Surveys, Taiwan National Development Council (NDC), Manufacturing, Total, PMI, SA, Index



... spadek szacowanej przez Blagovest średniej ceny w USD metra kwadratowego mieszkań w Kijowie w styczniu:

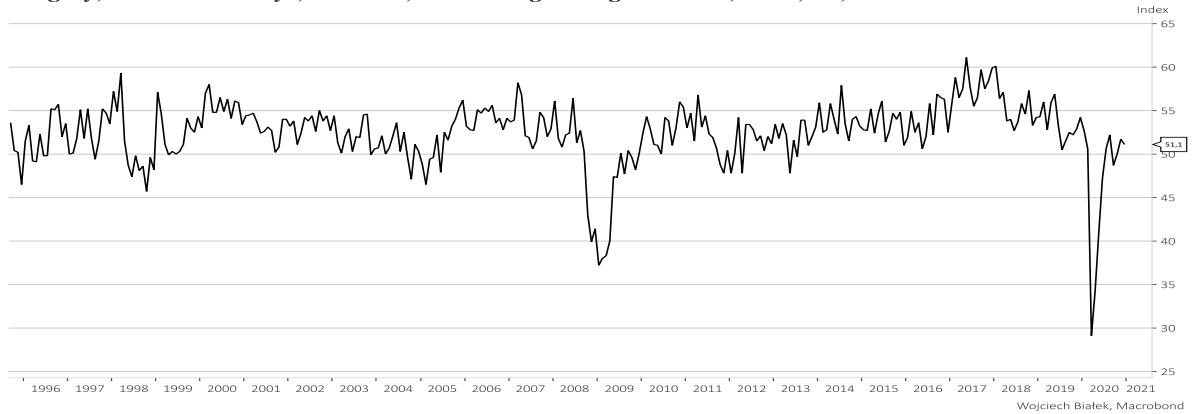
Ukraine, Real Estate Prices, All Types of Apartments, Average Price of Apartments in Kiev per 1 Square Meter, USD, Blagovest Real Estate Agency of Ukraine, Residential, Prices



... lekki spadek wartości publikowanego przez HALPIM wskaźnika PMI dla Węgier w grudniu:

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

Hungary, Business Surveys, HALPIM, Purchasing Managers' Index, Total, SA, Index



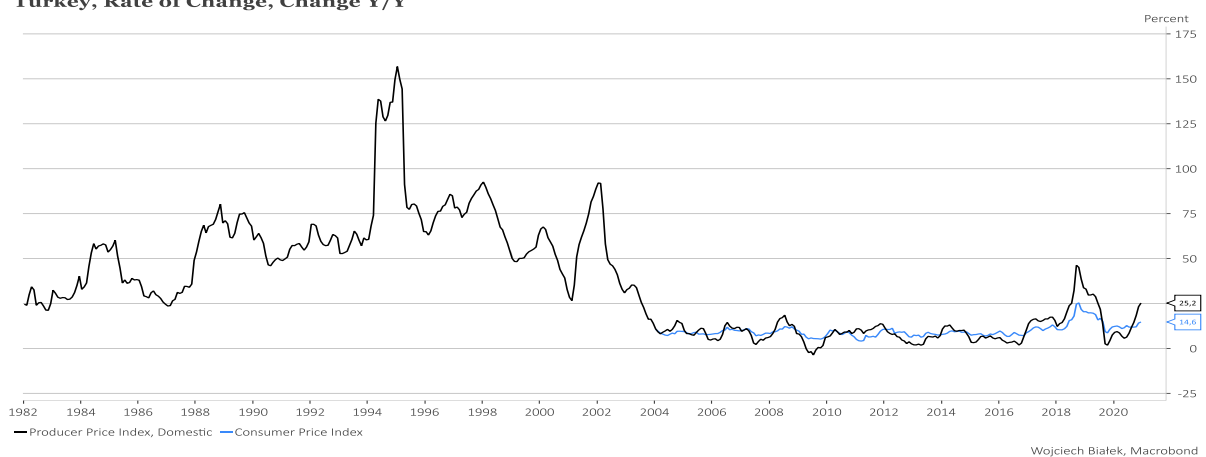
... wzrost wartości publikowanego przez YouGov/Cebr wskaźnika zaufania konsumentów w Wielkiej Brytanii w grudniu:

United Kingdom, Consumer Surveys, YouGov/Cebr, Consumer Confidence Index, Index



.. oraz wzrost rocznej dynamiki wskaźników CPI i PPI w Turcji w grudniu:

Turkey, Rate of Change, Change Y/Y



Wojciech Białek

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 jest prawnie chronione zgodnie z Ustawą z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych.