

Kanarek się nagle źle poczuł

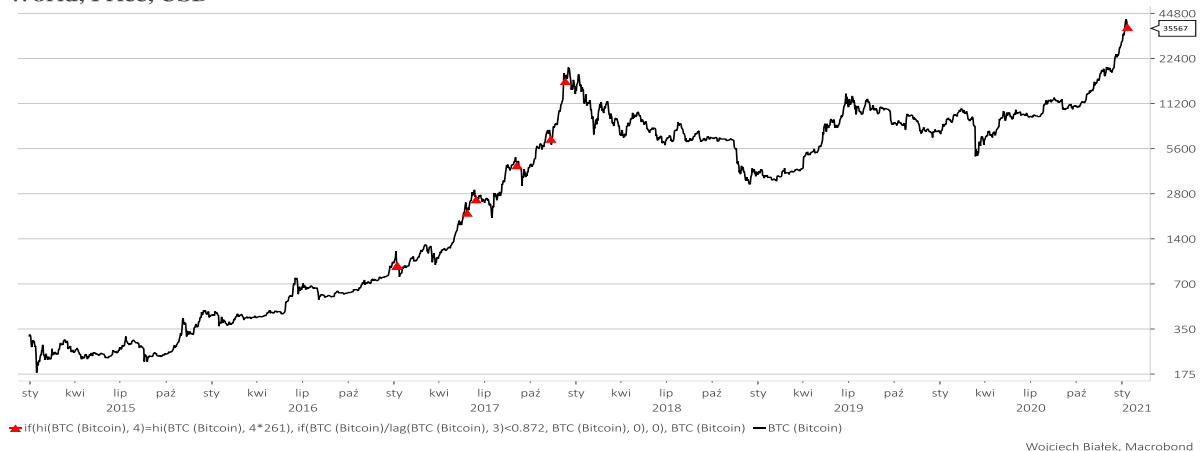
Zgodnie z "kanarkową" teorią rynku kryptowalut, która już kilkakrotnie w przeszłości okazała się użytecznym narzędziem, słabość kryptowalut można traktować jako sygnał ostrzegający przed spadkiem dopływu finansowego tlenu na rynki, który to spadek niebawem zacznie oddziaływać również na większe i bardziej płynne rynki akcji. Na razie w długim horyzoncie czasowym zachowanie kursu wygląda dosyć zdrowo. W grudniu ub. r. kurs BTC/USD przełamał poziom poprzedniego historycznego szczytu z grudnia 2017 w sposób podobny do tego w jaki to czynił w poprzednich "halvingowych" cyklach w kwietniu 2017 oraz lutym 2013. W tych historycznych przypadkach ostateczny szczyt cyklicznej hossy na BTC/USD wypadał odpowiednio w 8 miesięcy później (grudzień 2017) oraz 10 miesięcy później (grudzień 2013). Powtórzenie tego schematu obecnie dawałoby dopiero okres sierpień-październik br. jako orientacyjny termin następnego szczytu kurs BTC względem dolara tej klasy co te z grudnia 2017 i grudnia 2013.

BTC/USD



Jeśli zadamy 2 warunki: 1) USD/BTC spada w 3 sesje o ponad 12,8 proc. z 2) przynajmniej 4-letniego szczytu w okresie poprzednich 4 sesji, to odkrywamy, że ostatni raz taki jak wczorajszy sygnał pojawił się 10 grudnia 2017, a więc na tydzień przed cyklicznym szczytem hossy na tym rynku i 1,5 miesiąca przed szczytem hossy na rynkach akcji. Ponieważ jednak takie zachowanie w 2017 roku wcześniej pojawiała się 5-krotnie wcale nie poprzedzając głębokich spadków, to na razie to ostrzeżenie ze strony "kanarka" należy chyba jednak traktować z dystansem czekając na jego ewentualne potwierdzenie dalszymi ruchami.

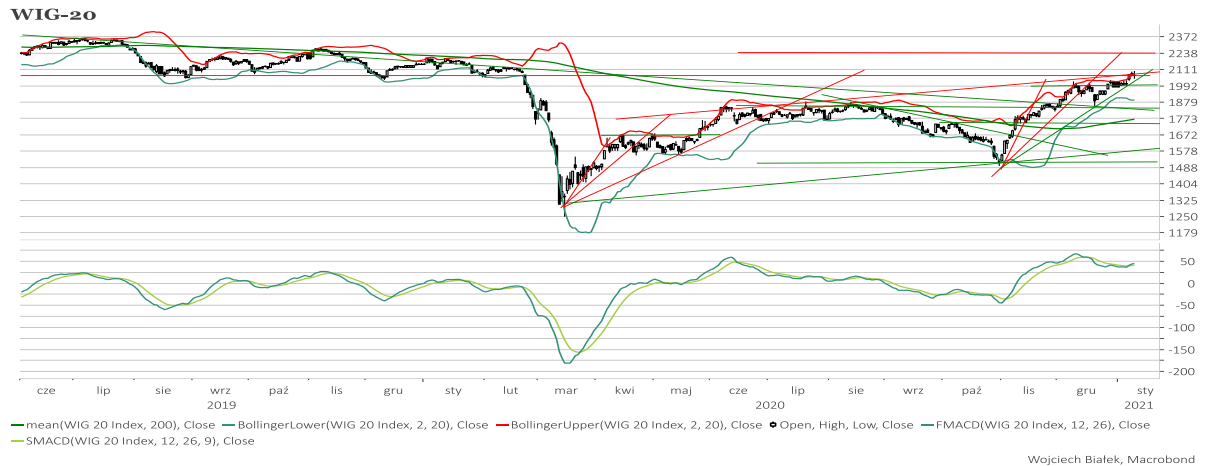
World, Price, USD



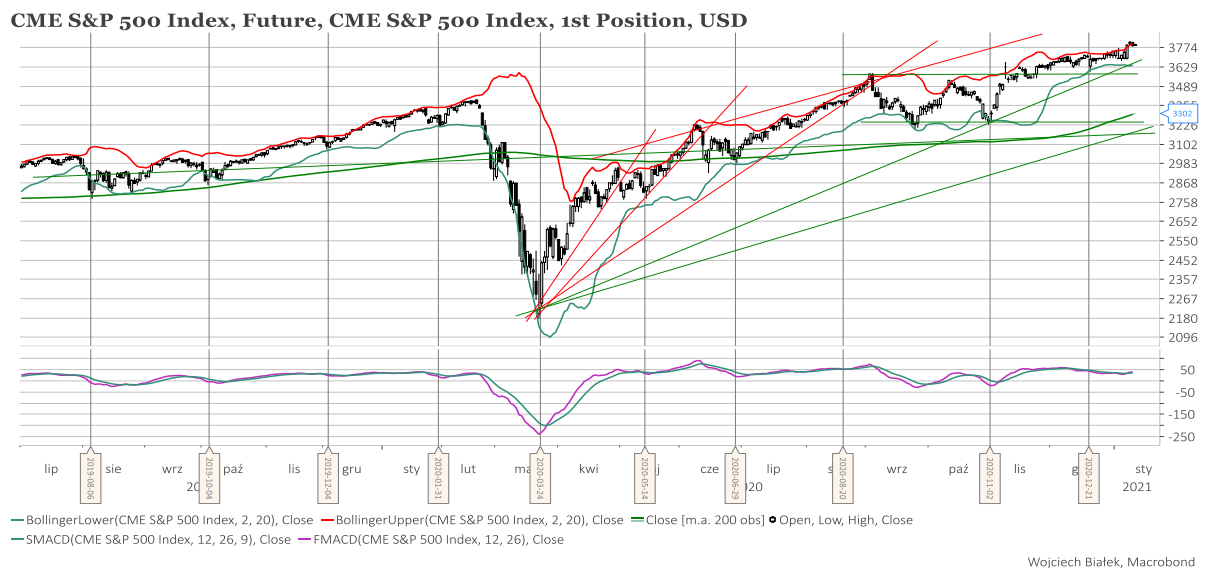
Zachowanie WIG-u 20, który wczoraj spadł o 0,3 proc. nadal bardzo przypomina jego ruchy z końca maja ub.r., kiedy po wybiciu w górę z kilkutygodniowej konsolidacji zastanawiał się

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

nad swymi dalszymi losami, po czym wznowił zwyżkę i kontynuował ją jeszcze przez ponad tydzień. Dopiero naruszenie 3-ciej linii formacji wachlarza stanowiło ostrzeżenie, że krótkoterminowy potencjał wzrostowy ulega stopniowo wyczerpaniu, co poprzedziło sierpniowy początek spadku. Standardowy MACD dla tego indeksu rósł ponad linią sygnału, ale nie potwierdzał ostatnich szczytów. Poza mWIG-40 wszystkie pozostałe główne indeksy polskiego rynku akcji spadały wczoraj lekko, ale w trakcie sesji swe przynajmniej roczne maksima ustanawiały WIG, mWIG-40 i sWIG-80. Wśród indeksów sektorowych swe roczne maksima ustanawiały WIG-MOTO i WIG-TELOKOM, a wśród indeksów narodowych WIG-CEE i WIG-POLAND.



Po wczorajszym lekkim spadku cena kontraktów na S&P 500 dziś rano lekko rośnie (+0,2 proc.). Standardowy MACD rósł nad linią sygnału, ale nadal nie potwierdzał szczytów indeksu z czerwca i września ub. r. oraz ostatnich rekordów. W Azji dziś rano brak było dominującej tendencji. Najsilniej o 2,2 proc. rósł Shanghai Composite wychodząc na najwyższy poziom od końca 2015 roku. Poza nim przynajmniej roczne maksima ustanawiały główne indeksy giełd w Indiach, Indonezji, Japonii oraz na Tajwanie. Największy spadek - -0,7 proc. - notował koreański Kospi.



Spółka KSG Agro (C/Z 14,10, C/WK 8,65, kapitalizacja 43,9 mln zł) została w tym miejscu wspomniana 12 listopada 2019. Tego dnia kurs akcji spółki zamknął się na poziomie 1,3 zł. Wczoraj jedna akcja spółki kosztowała 2,92 zł. Zbliżenie się kursu akcji spółki do poziomu jego szczytów z 2017 roku oraz poziomu wybicia sugerowanego przez opuszczoną górą ub. r.

konsolidację z okresu lipiec-listopada 2019 czyni przesłanki stojące za zwróceniem uwagi na akcje tej spółki 14 miesięcy temu nieaktualnymi.

Poland, KSG Agro S.A.



Kurs akcji spółki Atrem (C/WK 0,72, kapitalizacja 21,4 mln zł) działającej w branży inżynierskiej i wykonującej prace związane z automatyką przemysłową i elektroenergetyką od 12 lat przebywa w obrębie długoterminowego kanału trendu spadkowego. W 2019 roku kurs przełamał w górę linię wieloletniego trendu spadkowego, a następnie w 2020 obronił poziom historycznego dołka z 2019 roku.

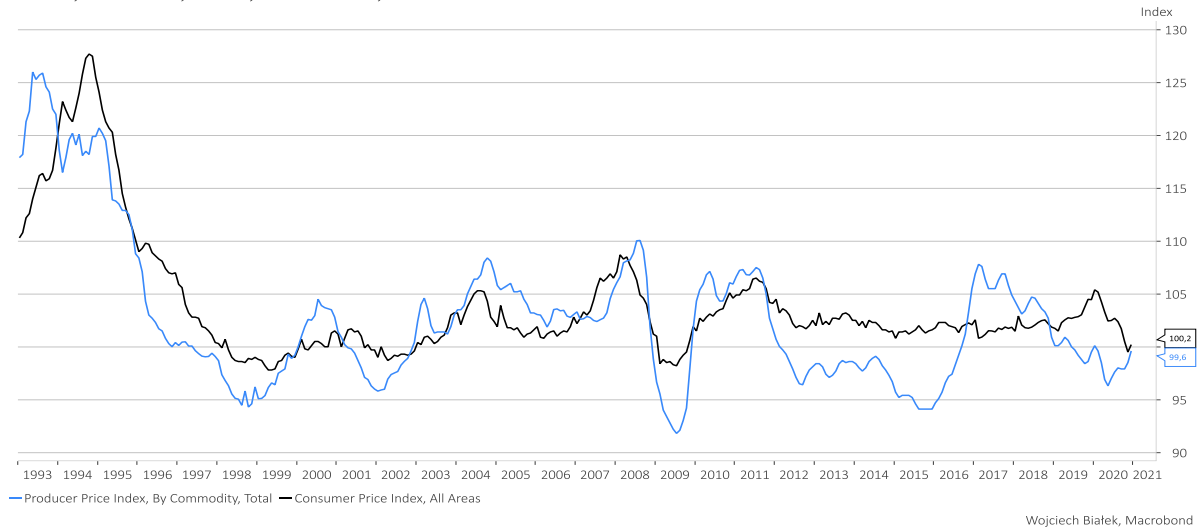
Poland, Atrem Ord Shs



Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć roczne dynamiki CPI i PPI w Chinach w grudniu:

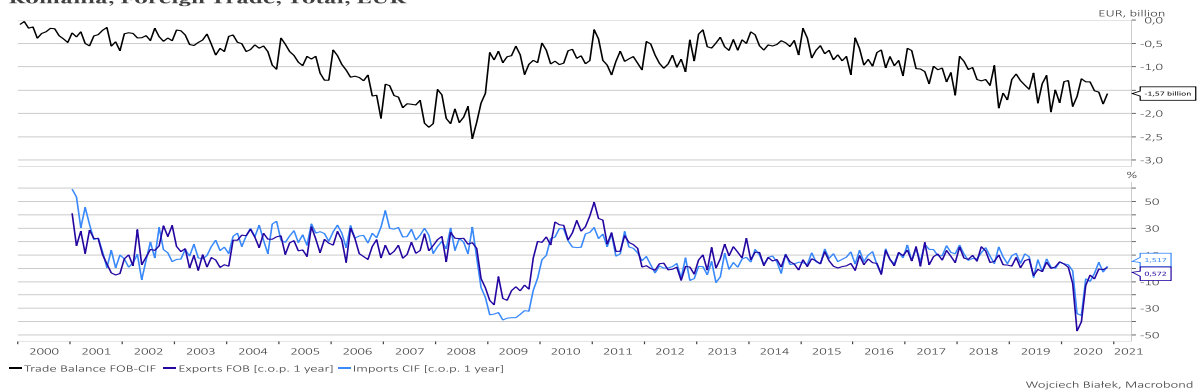
Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

China, National, Total, CPPY=100, Index



... wyniki handlu zagranicznego Rumunii w listopadzie ub.r.:

Romania, Foreign Trade, Total, EUR



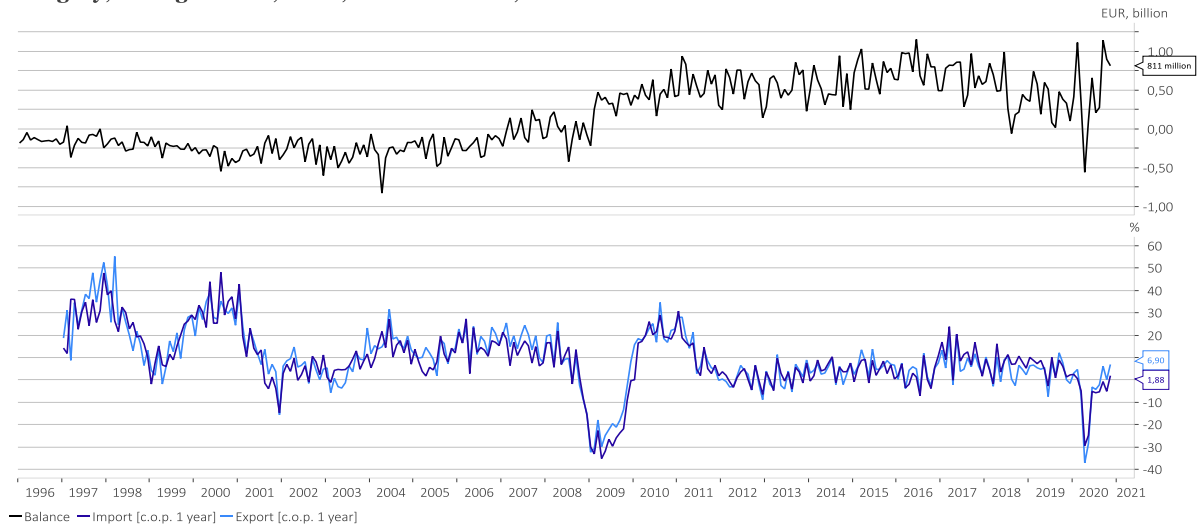
... saldo obrotów bieżących Turcji w listopadzie:

Turkey, Analytical Presentation, Current Account, Total, Total, USD



... wyniki handlu zagranicznego Węgier w listopadzie:

Hungary, Foreign Trade, Total, Current Prices, EUR



Wojciech Białek, Macrobond

... najwyższą od 16 miesięcy roczną dynamikę produkcji przemysłowej na Słowacji w listopadzie:

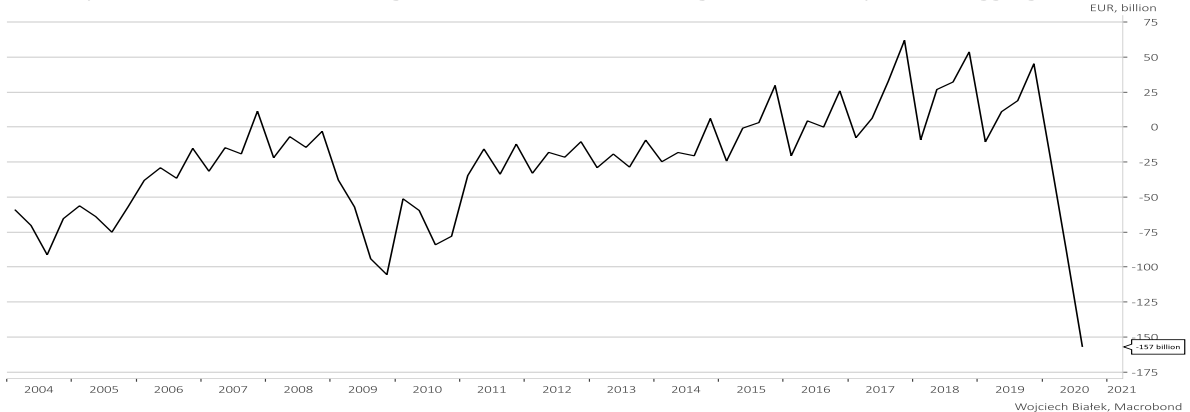
Slovakia, Industrial Production, Total, Index [c.o.p. 1 year]



Wojciech Białek, Macrobond

... najwyższy od przynajmniej 16 lat deficyt budżetowy Niemiec w III kw. ub. r.:

Germany, General Government Budget, Balance, Total, Including Social Security Funds, Aggregate, EUR



Wojciech Białek, Macrobond

... -3,3 proc. roczną dynamikę produkcji przemysłowej w Meksyku w listopadzie:

Mexico, Industrial Production, Total, SA, Index [c.o.p. 1 year]



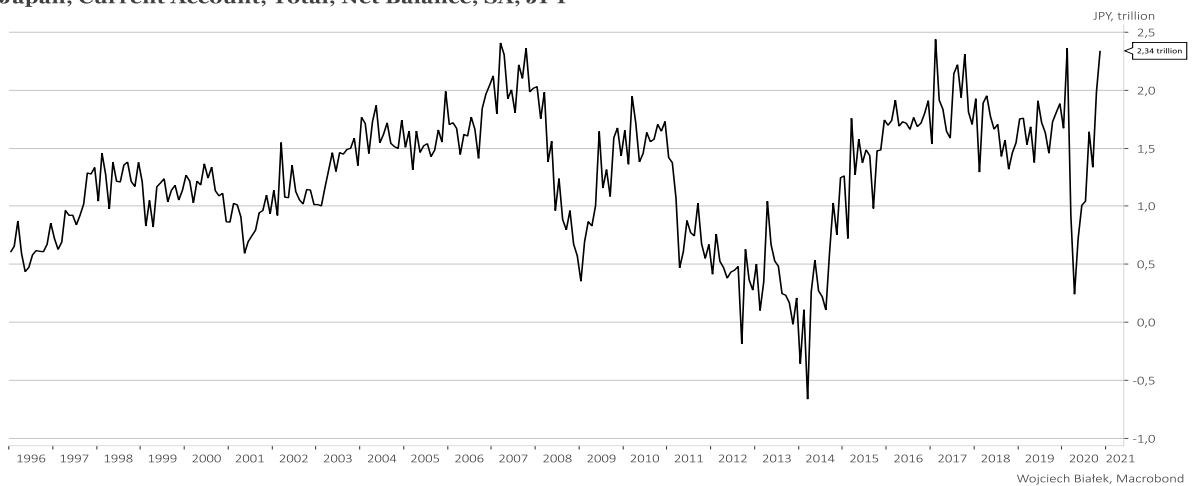
... wartość eksportu ropy naftowej Rosji w III kw. ub. r.:

Russia, Current Account (Analytical Presentation), Goods & Services, Goods, Export, Oil, USD



... oraz wysoką wartość nadwyżki w obrotach bieżących Japonii w listopadzie:

Japan, Current Account, Total, Net Balance, SA, JPY



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 wyrażna, 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.