

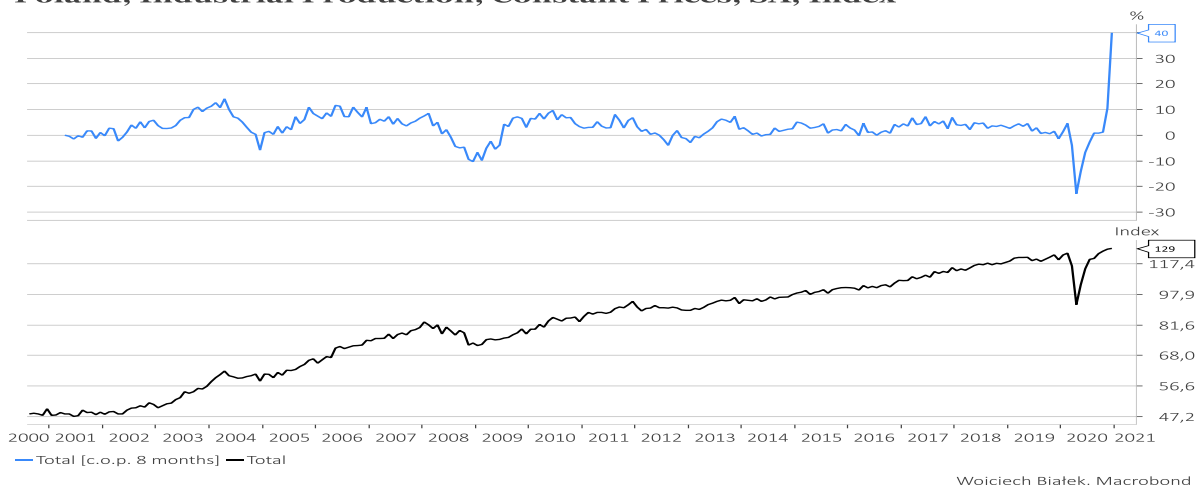
Grudniowa produkcja przemysłowa w Polsce rekordowa i wyższa od kwietniowej o 40 proc.

Na podstawie średnio 40-miesięcznej długości podstawowego cyklu produkcyjno-handlowego w gospodarce (cykli wykorzystania istniejących mocy produkcyjnych) czyli cyklu Kitchina dołka spowolnienia gospodarczego w polskim przemyśle rozpoczętego w październiku 2017 można było oczekiwać w okolicach listopada 2019 (40 miesięcy po dołku rocznej dynamiki produkcji przemysłowej z lipca 2016). Tymczasem pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 spowodowała silne zaburzenie tej cykliczności przekładając się w kwietniu ub. r. na załamanie dynamiki produkcji przemysłowej w naszym kraju do najniższego poziomu od 30 lat (-24,6 proc.). Tymczasem już 8 miesięcy później roczna dynamika produkcji wzrosła w grudniu ub. r. do +11,2 proc., a więc poziom, który w ostatnie dekadzie był niższy jedynie od tego zarejestrowanego w październiku 2017 (na 3 miesiące przed szczytem cyklicznej hossy na GPW). W 2010 roku wyższe rocznej dynamiki produkcji były obserwowane w okresie marzec-sierpień (okres majowego "Flash Crashu" na giełdach).



W obecnym cyklu ze względu na kwietniowe załamanie poziomu produkcji w ub. r. można oczekiwać, że jej roczna dynamika osiągnie w kwietniu br. historyczny rekord. Grudniowy poziom produkcji przemysłu w Polsce był rekordowy i aż o 40 proc. wyższy niż ten w kwietniu.

Poland, Industrial Production, Constant Prices, SA, Index

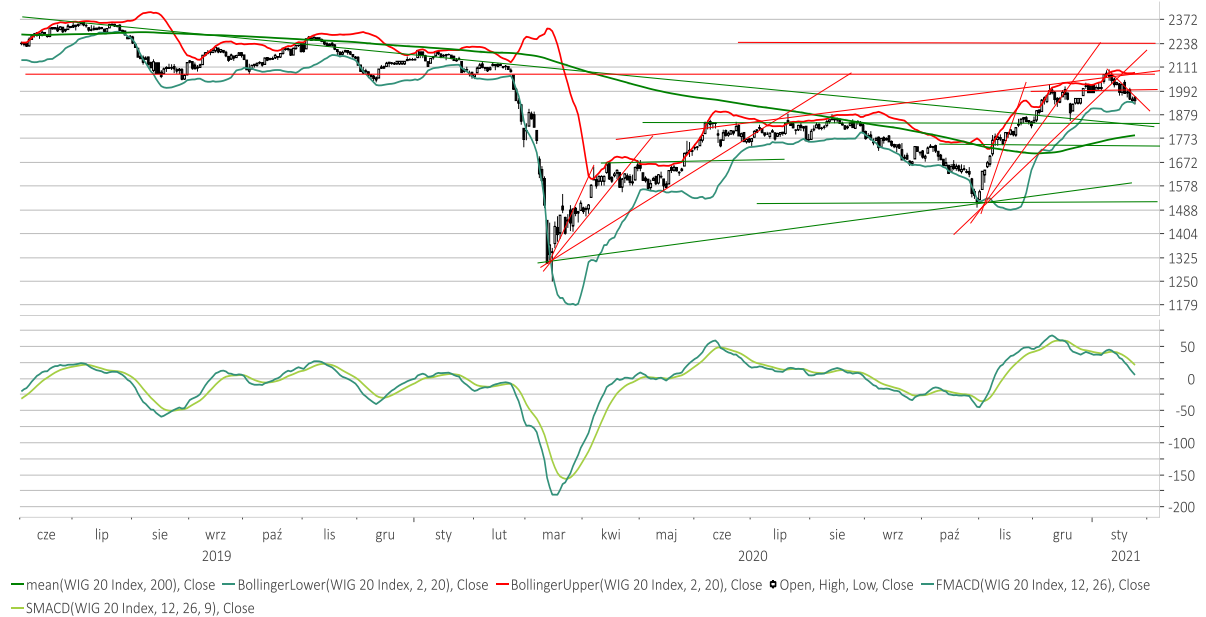


WIG-20 osunął się w poniedziałek po raz kolejny (-0,4 proc.) do najniższego poziomu od miesiąca. Standardowy MACD potwierdzał ten ruch spadając do najniższego poziomu od

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

pierwszej połowy listopada. Poza NCIndex, który wzrósł o 1,3 proc., traciły wczoraj również wszystkie pozostałe główne indeksy polskiego rynku akcji (najwięcej -1,3 proc. mWIG-40). W trakcie sesji swe 2,5-letnie maksimum zaliczył WIG-MOTO.

WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Cena kontraktów na S&P 500 utrzymywała się dziś rano w pobliżu poziomów zamknięcia 3 poprzednich sesji (+0,4 proc.). Standardowy MACD dla tego instrumentu przebywał ponad linią sygnału, ale oczywiście nadal nie potwierdzał szczytów indeksu z czerwca, września i grudnia. W Azji dziś rano brak było dominującej tendencji, najsilniej o 2,2-2,4 proc. rosły Hang Seng i koreański KOSPI. W trakcie sesji swe wieloletnie maksima ustanowiły Hang Seng i Shanghai Composite. Najsilniejsze spadki - o 0,8-0,9 proc. - notowały Shanghai B-Share Index, malezyjski KLCI oraz indonezyjski JCI.

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



Wojciech Białek, Macrobond

Spółka APS Energia (C/Z 19,71, C/WK 1,88, stopa dywidendy 1,7 proc., kapitalizacja 83,1 mln zł) została w tym miejscu wspomniana 8 kwietnia ub. r. Tego dnia kurs akcji spółki zamknął się na poziomie 1,47 zł. Wczoraj jedna akcja spółki kosztowała na zamknięciu 2,95 zł.

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

Ponowne dotarcie kursu do górnego ograniczenia kanału długoterminowego trendu spadkowego czyni przesłanki stojące za zwróceniem uwagi na akcje tej spółki 9 miesięcy temu nieaktualnymi.

Poland, Aps Energia Ord Shs



Kurs akcji spółki Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego (KPPD, C/Z 7,2, C/WK 0,55, kapitalizacja 50 mln zł) będącej producentem tarcicy można umieścić w obrębie 12-letniego kanału trendu wzrostowego. Na razie kurs walczy z poziomem oporu wyznaczanym przez szczyty z 2011, 2014, 2018 i 2020 roku przebywając nad rosnącą średnią 200-sesyjną.

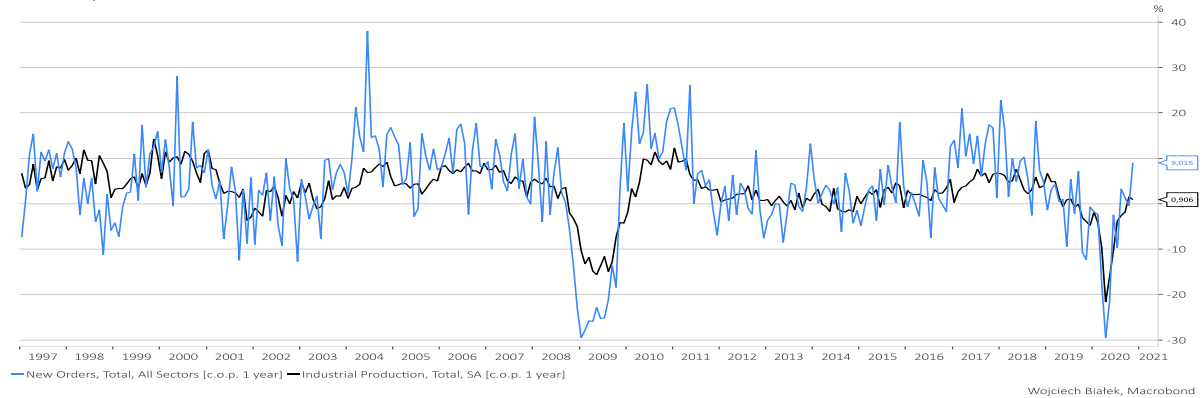
Poland, Kppd Ord Shs



Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć +0,9 proc. roczną dynamikę produkcji przemysłowej oraz +9 proc. roczną dynamikę nowych zamówień w Austrii w listopadzie ub. r.:

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

Austria, Index



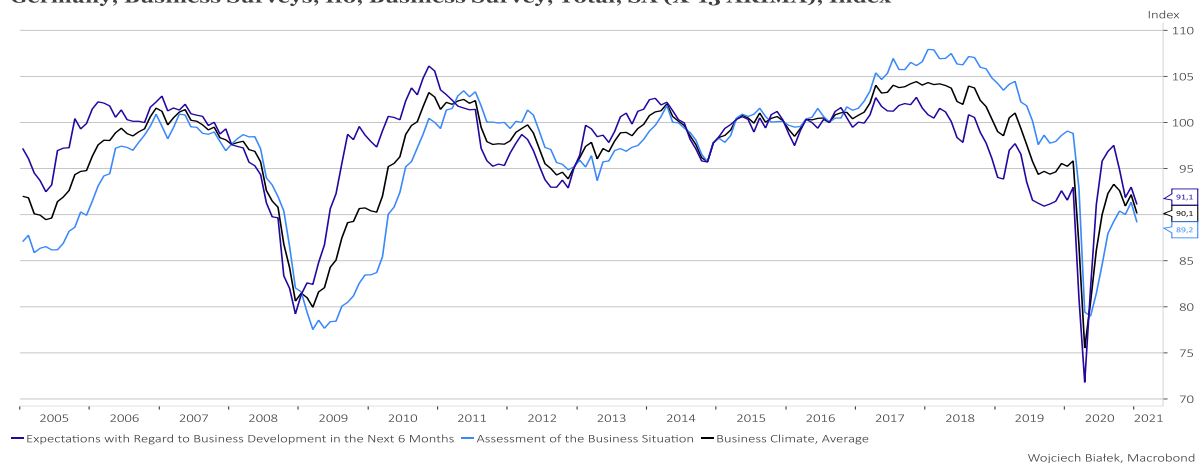
... +7,7 proc. roczną dynamikę produkcji przemysłowej (poza budownictwem) na Tajwanie w grudniu:

Taiwan, Industrial Production, Total (Excluding Construction), SA, Index [c.o.p. 1 year]



... styczniowy spadek wartości wskaźników koniunktury gospodarczej w Niemczech publikowanych przez IFO:

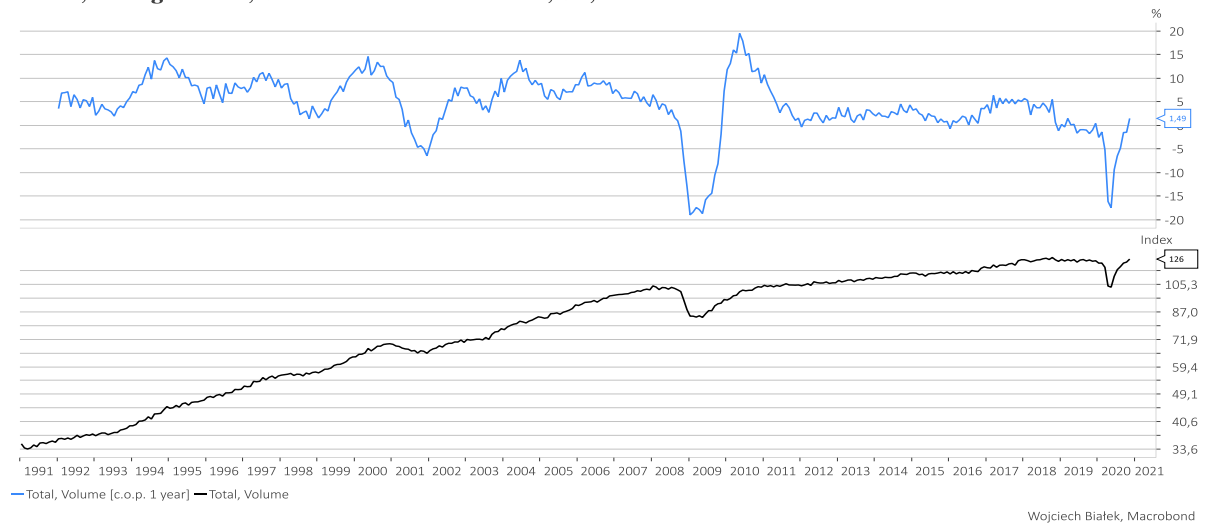
Germany, Business Surveys, Ifo, Business Survey, Total, SA (X-13 ARIMA), Index



... listopadowe wyjście do wartości dodatnich rocznej dynamiki wartości publikowanego przez CPB World Trade Monitor (2009 roku po podobnie jak ostatnio silnym spadku ta roczna dynamika wyszła ponownie do wartości dodatnich w grudniu 2009):

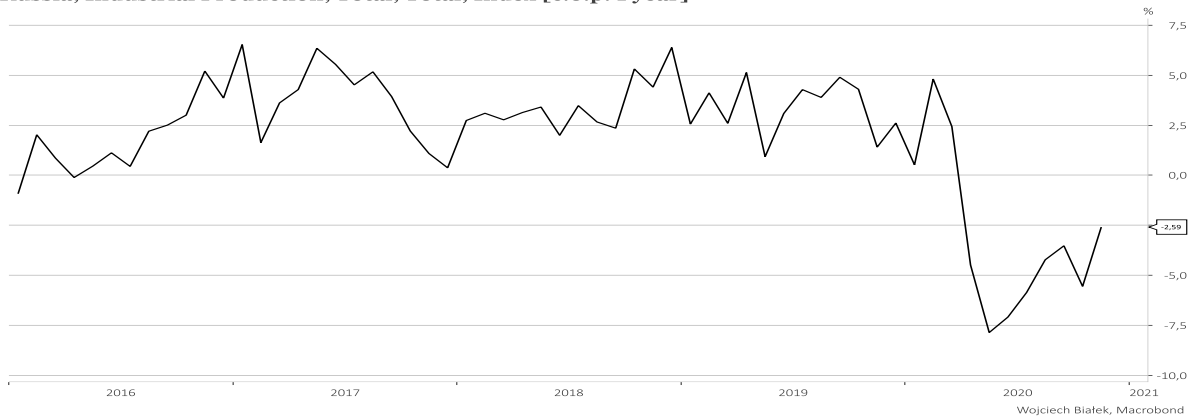
Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

World, Foreign Trade, CPB World Trade Monitor, SA, Index



... -2,6 proc. roczną dynamikę produkcji przemysłowej w Rosji w listopadzie:

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



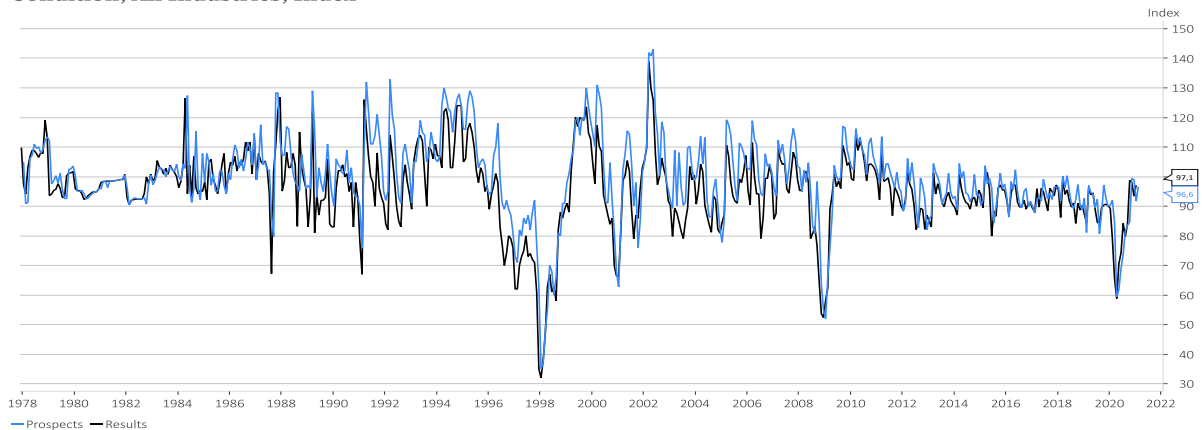
... -1,3 proc. roczną dynamikę PKB w Korei Południowej w IV kw. ub. r.:

South Korea, Gross Domestic Product, Total (At Market Prices), Constant Prices, SA, KRW [c.o.p. 1 year]



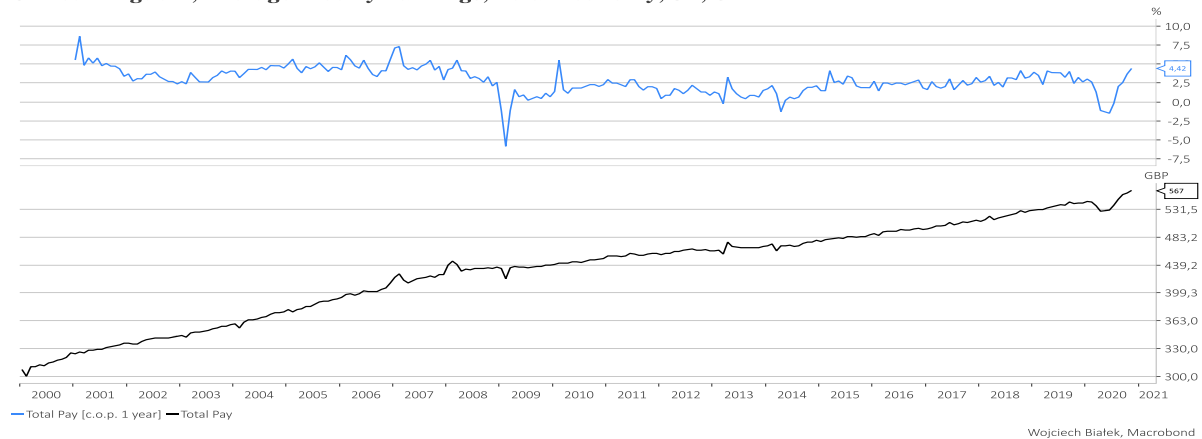
... styczniowe zachowanie oraz wartość oczekiwaną na luty publikowanego przez Federation of Korean Industries wskaźnika koniunktury w przemyśle Korei Południowej:

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



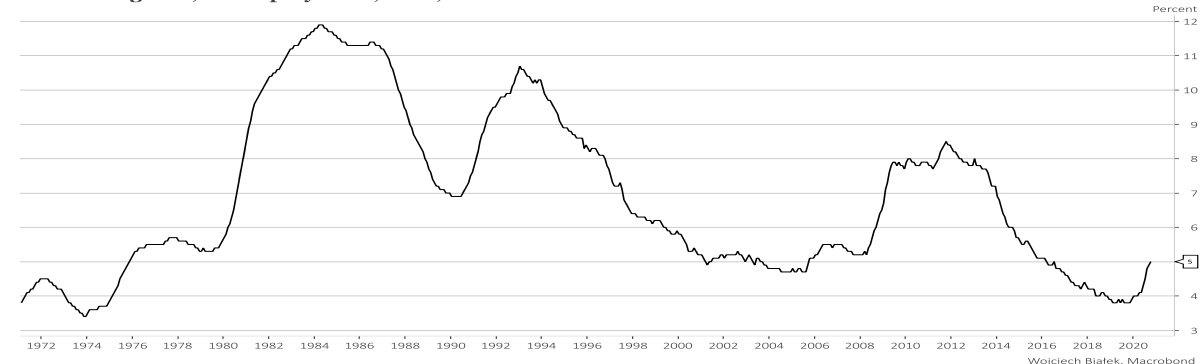
... historyczny rekord i najwyższą od lutego 2010 roczną dynamiką tygodniowej płacy w Wielkiej Brytanii w listopadzie:

United Kingdom, Average Weekly Earnings, Total Economy, SA, GBP



... oraz wzrost wysokości stopy bezrobocia w Wielkiej Brytanii do najwyższego poziomu od lipca 2016 w październiku ub. r. (5 proc.):

United Kingdom, Unemployment, Rate, SA



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.