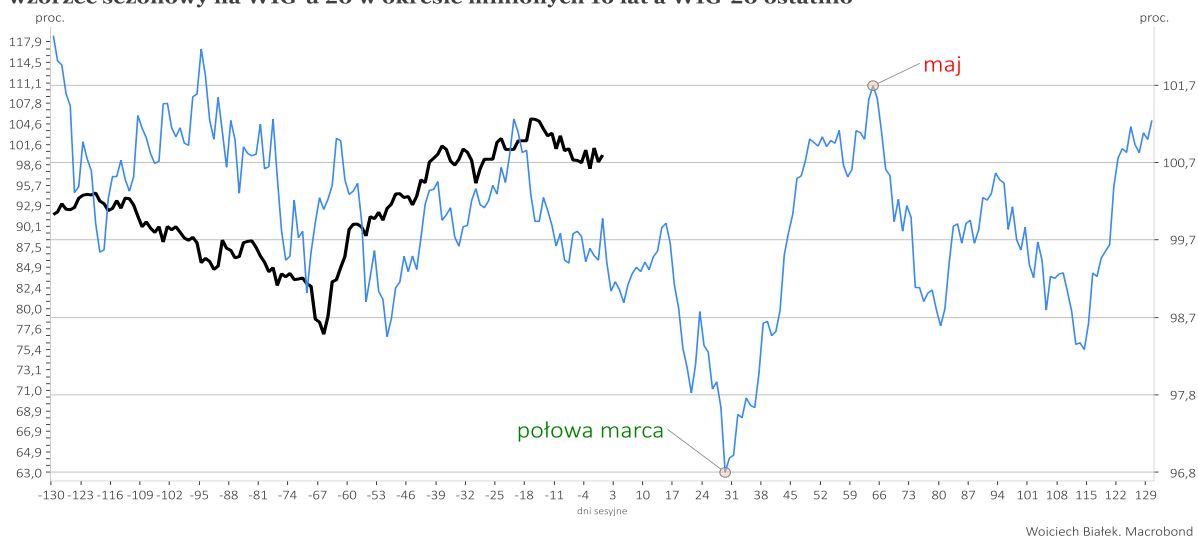


Byle do marca?

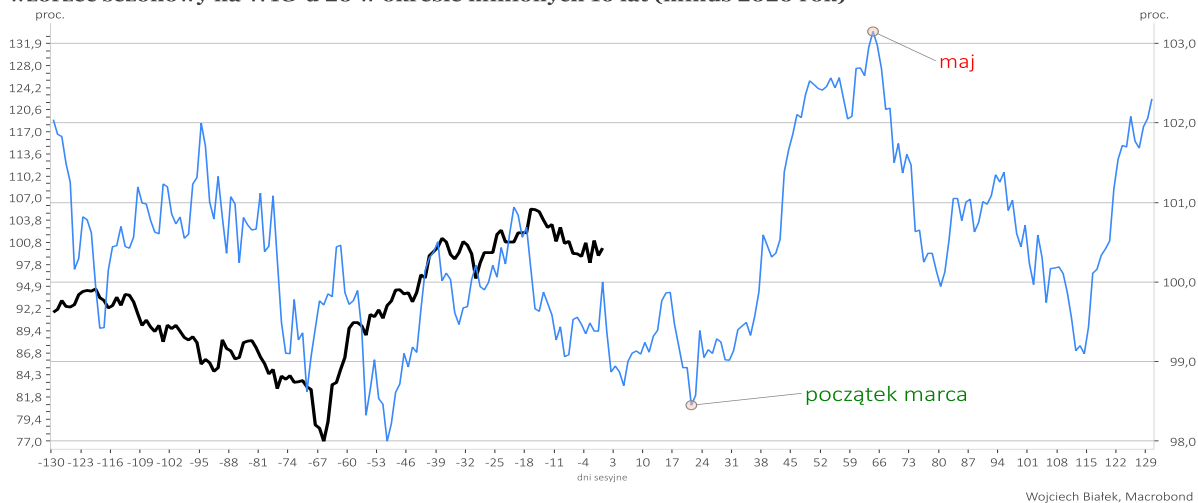
Sezonowy wzorzec zachowania WIG-u 20 z ostatnich 16 lat robi dołek okolicach połowy marca a później wykonuje najsilniejszy w ciągu roku prawie 2-miesięczny rajd w górę trwający do maja. Można to zjawisko próbować wiązać ze specyfiką systemów podatkowych Japonii i Wielkiej Brytanii i Japonii, w których rok fiskalny kończy się odpowiednio 31 marca i 5 kwietnia. Może to prowokować sprzedawanie akcji na których inwestorzy z tamtych rejonów świata mają straty, w celu obniżenia sumy należnych w danym roku fiskalnym podatków. Akcje takie są zwykle później od razu odkupowane. To hipotetyczne zjawisko byłoby podobne do tego obserwowanego jesienią, gdy kończy się rok podatkowy w USA.

wzorzec sezonowy na WIG-u 20 w okresie minionych 16 lat a WIG-20 ostatnio



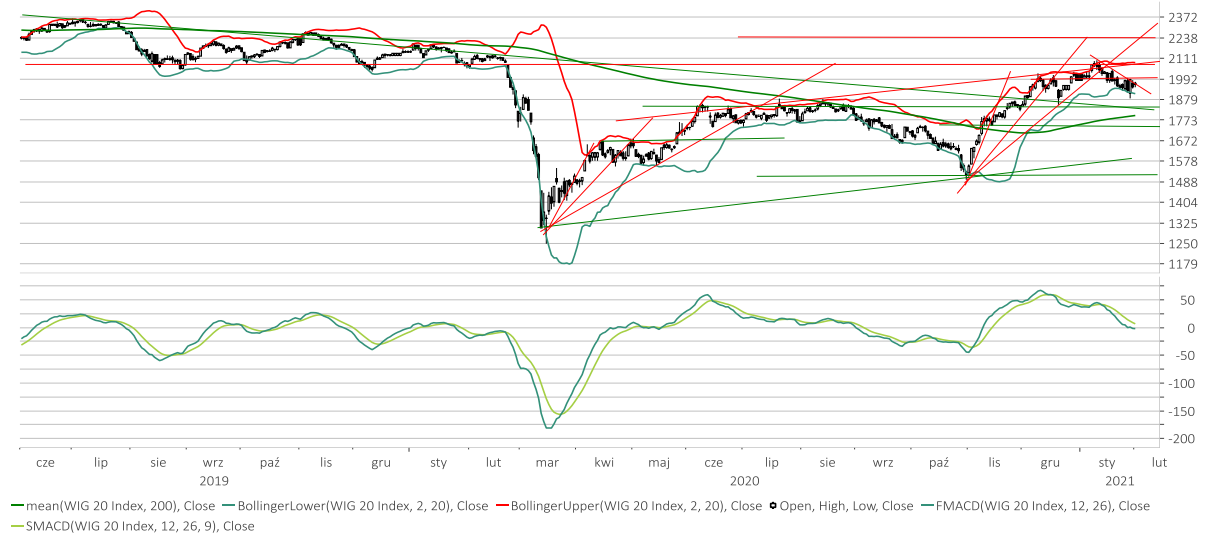
Problem polega na tym, że mimo, że ubiegły rok stanowi tylko 1/16 tego uśrednienia, to bardzo silny ruch cen akcji, który wtedy nastąpił silnie wpływa na ten sezonowy wzorzec. Po wyeliminowaniu ubiegłego roku z tej średniej otrzymujemy sezonowy wzorzec z lat 2005-2019, który nie spada poniżej jesiennego dołka, a wiosenny rajd cen akcji w górę rozpoczyna się - co trochę zaskakujące - już na początku marca.

wzorzec sezonowy na WIG-u 20 w okresie minionych 16 lat (minus 2020 rok)



WIG-20 wyrównał wczoraj swój 14-sesyjny rekord "przeplatanych" na zmianę "czarnych" (zamknięcie poniżej otwarcia) i "białych" (zamknięcie powyżej otwarcia) świec ustanowiony w czerwcu 2002. Standardowy MACD nadal przebywał na najniższym poziomie od pierwszej połowy listopada. Ważnym oporem w obecnej sytuacji wydaje się poziom 2000 pkt. wyznaczany przez gładniowe szczyty, zaś ważnym wsparciem poziom szczytów z czerwiec-sierpień czyli okolice strefy 1840-1850 pkt. Rosły wczoraj wszystkie główne indeksy polskiego rynku akcji, a wśród indeksów sektorowych ponad 3-letnie maksimum ustanowił WIG-SPOŻYW, zaś wśród indeksów narodowych również swe ponad 3-letnie maksimum ustanowił wczoraj WIG-UKRAIN.

WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Cena kontraktów na S&P 500 rosła dziś rano drugi dzień z rzędu (+0,8 proc.) testując od dołu naruszoną wcześniej linię wachlarza poprowadzoną przez minima z marca i końca października. Standardowy MACD nie potwierdzał tego odbicia przebywając na najniższym poziomie od pierwszej połowy listopada. W Azji dziś rano dominowały wzrosty. Najsilniej o ponad 2 proc. zwyżkowały hinduski SENSEX i tajwański TAIEX. Wśród głównych indeksów najsilniej spadał nowozelandzki NZ50 (-0,7 proc.).

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



Wojciech Białek, Macrobond

Spółka Unibep (C/Z 9, C/WK 1,26, stopa dywidendy 2 proc., kapitalizacja 354 mln zł) była w tym miejscu wspomniana 22 listopada 2019, 2 marca 2020 oraz 26 października 2020. Tego

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

ostatniego dnia kurs akcji zamknął się na poziomie 6,9 zł. Wczoraj jedna akcja kosztowała za zamknięcie 10,1 zł. Dotarcie przez kurs akcji spółki do górnego ograniczenia kanału średnioterminowego trendu wzrostowego czyni przesłanki stojące za zwróceniem uwagi na akcje tej spółki ponad 3 miesiące temu nieaktualnymi.

Poland, Unibep Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Spółka QubicGames była w tym miejscu wspomniana 21 stycznia 2020 i 23 marca 2020. W okresie minionych 7 miesięcy kurs akcji spółki spadł poniżej rosnącej średniej 200-sesyjnej, w okolicy dolnego graniczenia 3-letniego kanału trendu wzrostowego oraz w okolicy szczytu z lutego ub. r.

Poland, Qubicgames Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

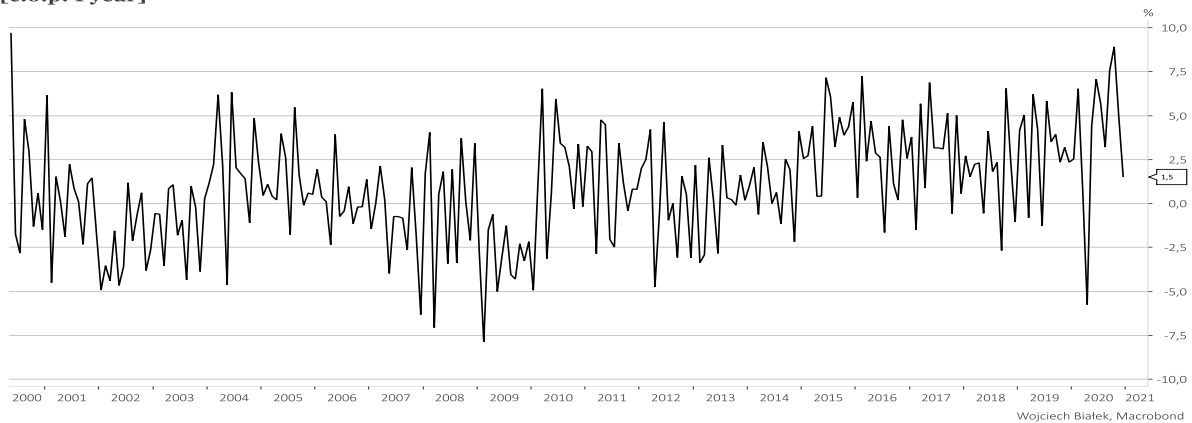
Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie od w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć styczniowy wzrost wartości publikowanego przez YouGov/Cebr wskaźnika zaufania konsumentów w Wielkiej Brytanii:

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



... roczną dynamikę sprzedaży detalicznej (poza samochodami) w Niemczech w grudniu:

Germany, Domestic Trade, Retail Trade, Turnover, Total, Excluding Vehicle Trade, Constant Prices, Index [c.o.p. 1 year]



... wzrost do najwyższego poziomu od 1,5 roku wartości publikowanego przez HALPIM wskaźnika PMI dla Węgier w styczniu:

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



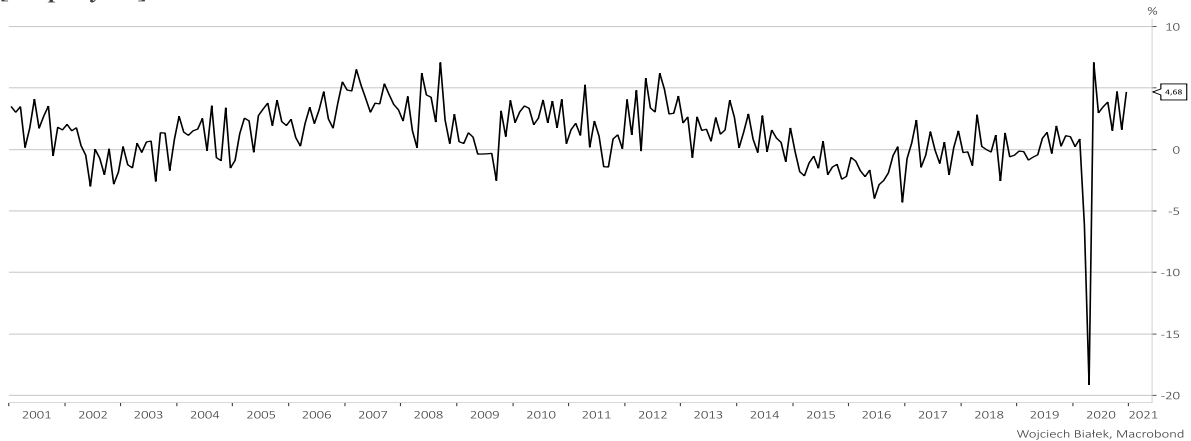
... styczniowy spadek wartości publikowanego przez Swedbank wskaźnika PMI dla przemysłu przetwórczego w Szwecji:

Sweden, Business Surveys, Swedbank, Purchasing Managers' Index, Total Manufacturing, SA, Index



... +4,7 proc. roczną dynamikę sprzedaży detalicznej w Szwajcarii w w grudniu:

Switzerland, Domestic Trade, Retail Trade, Turnover, Total, Calendar Adjusted, Constant Prices, SA, Index [c.o.p. 1 year]



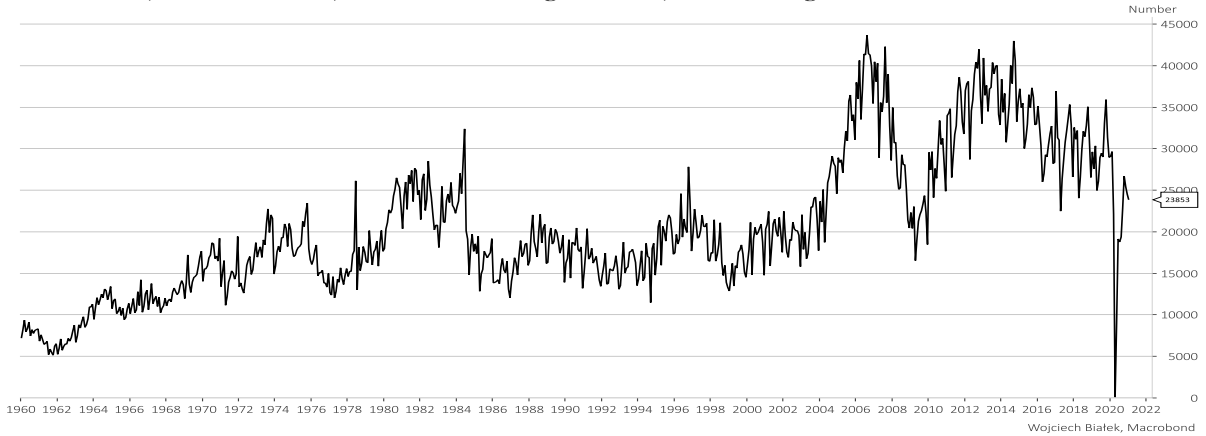
... styczniowe wartości publikowanych przez Procucre.ch&Credit Suisse wskaźników PMI dla przemysłu i usług w Szwajcarii:

Switzerland, Business Surveys, Procure.ch & Credit Suisse, Total, SA, Index



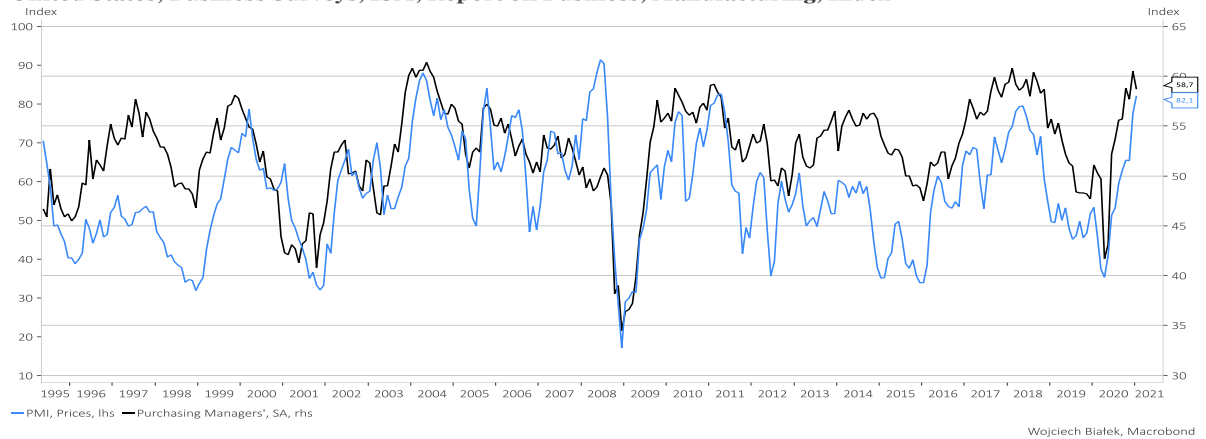
... liczbę sprzedanych samochodów w RPA w styczniu:

South Africa, Domestic Trade, Vehicle Sales & Registrations, New Passenger Cars Sales



... najwyższą od kwietnia 2011 wartość wskaźnika ISM Manufacturing Prices w USA:

United States, Business Surveys, ISM, Report on Business, Manufacturing, Index



... oraz +0,6 proc. roczną dynamikę CPI w Korei Południowej w styczniu:

South Korea, Consumer Price Index, Total, Index [c.o.p. 1 year]



Wojciech Białek

Zastrzeżenie prawne

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

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.