

Straszymy się?

W całej 43 letniej historii S&P 500, dla której dostępne są codzienne dane na temat otwarcia, maksimum, minimum i zamknięcia ("open, high, low, close") następujące 3 warunki były spełnione tylko 2 razy: 1) w przeciągu 2 tygodni od ustanowienia historycznego maksimum, 2) indeks spada na sesji o ponad 2,4 proc.; ale 3) jest powyżej minimum sprzed 2 sesji. Takie sygnały padły wczoraj oraz 3 marca ub. r.

United States, Equity Indices, S&P, 500, Index, Price Return, USD



★ if(hi(Close, 10)=hi(Close, 10*261), if(Close>low(lag(Low, 1), 2), if(Close/lag(Close, 1)<0.976, Close, 0), 0), 0) ● Open, High, Low, Close

Wojciech Białek, Macrobond

Wygląda to oczywiście bardzo strasznie, ale warto zwrócić uwagę na niewielką dynamikę obecnego ruchu spadkowego ze szczytu w porównaniu do dużej dynamiki ruchu spadkowego pomiędzy 19 lutego a marca ub. r. To sugeruje, że nawet jeśli powyższa analogia jest poprawna i czeka nas teraz druga - 20 dniowa jak w marcu ub. r. - fala spadkowa, to również będzie miała ona mniejszą niż rok wcześniej dynamikę. Nie zmienia to faktu, że wczorajszy odczyt sentymentu AAII sugeruje, że indywidualni inwestorzy w USA raczej nie są przygotowani na jakąś silniejszą przecenę i zmiana sentymentu może zająć im trochę czasu.

United States



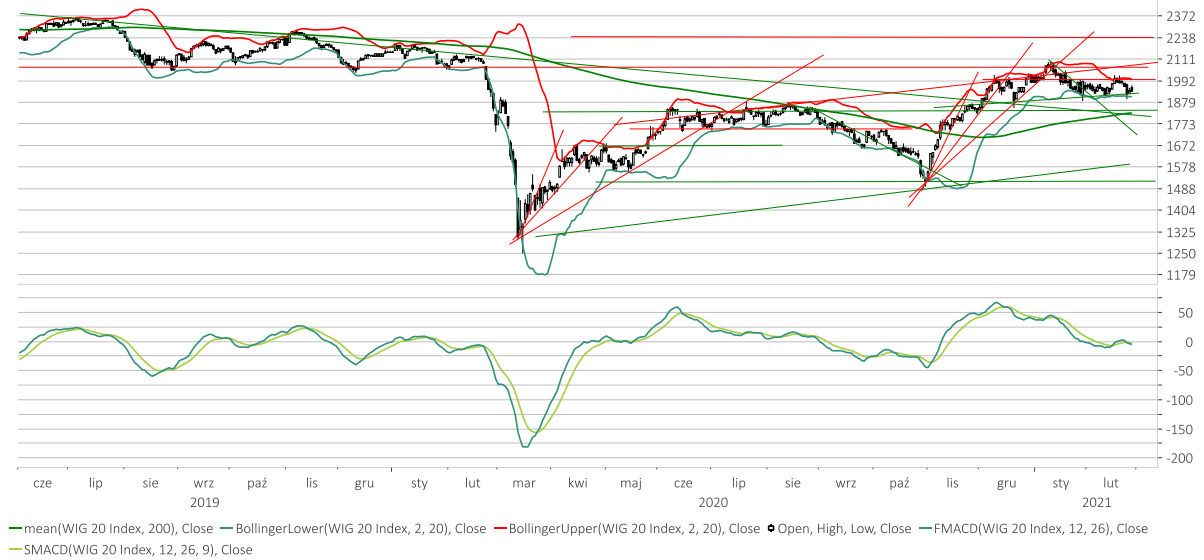
— Investor Surveys, AAII, Sentiment Survey, Bull-Bear Spread — Equity Indices, S&P, 500, Index, Price Return, Close, USD

Wojciech Białek, Macrobond

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

WIG-20 zanotował wczoraj minimalną zmianę (-0,07 proc.) utrzymując się nad linią szyi domniemanej 3-miesięcznej formacji głowy z ramionami. Spadł wczoraj również NCIndex (-0,6 proc.), natomiast pozostałe główne indeksy warszawskiego rynku akcji zwyżkowały. Swe roczne maksimum ustanowił wczoraj WIG-MEDIA.

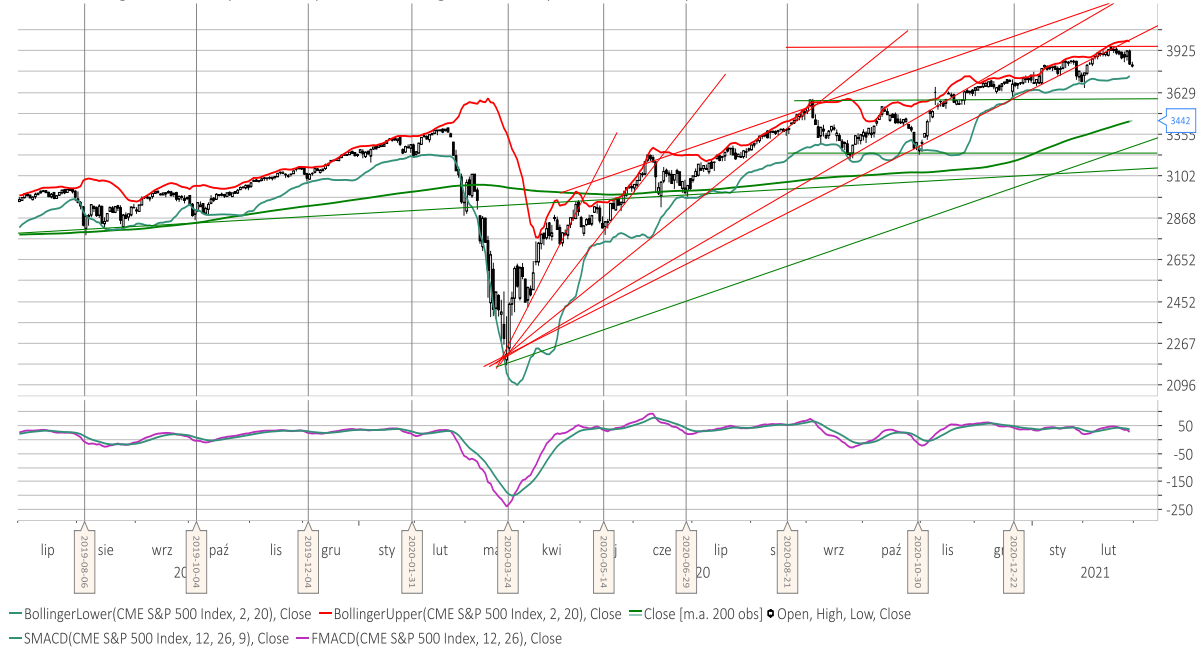
WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Chyba raczej dosyć niespodziewanie cena kontraktów na S&P 500 obroniła wczoraj linię wachlarza startującą z marcowego dołka i przechodzącą przez minima z końca października i końca stycznia i dziś rano rosła o 0,2 proc. Azji powieliła w czwartkowy poranek ten wzrost (spadał tylko - o 0,4 proc. - nowozelandzki NZX50). Najsilniej - aż o 3,5 proc. - rósł dziś koreański Kospi.

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



Wojciech Białek, Macrobond

Spółka Apollo Capital (C/WK 46,78, kapitalizacja 10,8 mln zł) została w tym miejscu wspomniana 16 grudnia ub.r. Tego dnia kurs akcji spółki zamknął się na poziomie 1,24 zł.

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

Wczoraj jedna akcja spółki kosztowała 2,74 zł. Zbliżanie się kursu akcji spółki do górnego ograniczenia kanału kilkuletniego trendu wzrostowego oraz oporu wyznaczanego przez ubiegłoroczne szczyty indeksu czyni przesłanki stojące za zawróceniem uwagi na akcje tej spółki ponad 2 miesiące temu nieaktualnymi.

Poland, Apollo Capital Alternatywna Spolka Inwestycyjna Ord Shs



Cena akcji Banku Ochrony Środowiska (C/Z 14,2, C/WK 0,34) poruszała się w latach 2008-2020 w obrębie kanału silnego trendu trendu spadkowego i obecnie próbując przełamać jego górne ograniczenie wybiła się powyżej swego szczytu z czerwca ub. r. przebywając na rosnącej średniej 200-sesyjnej.

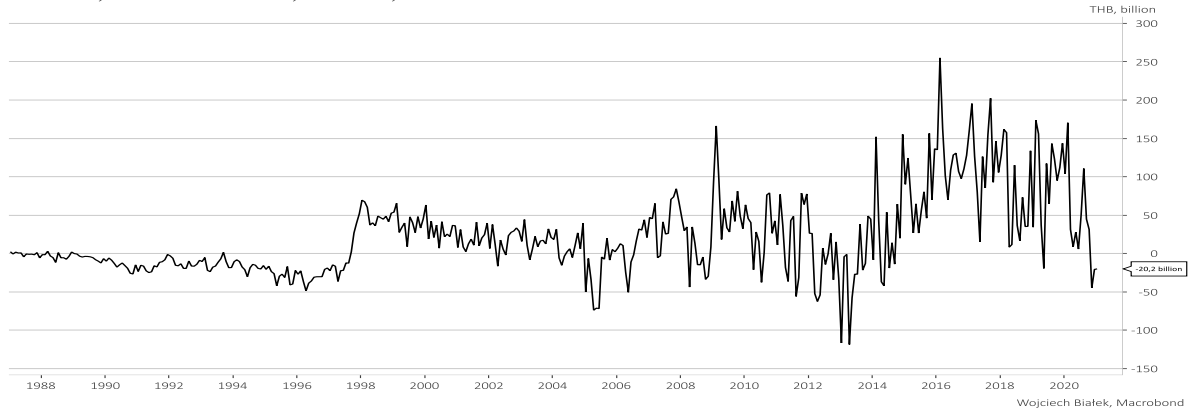
Poland, Bank Ochrony Srodowiska Ord Shs



Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć wysokość salda obrotów bieżących Tajlandii w styczniu:

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

Thailand, Current Account, Balance, THB



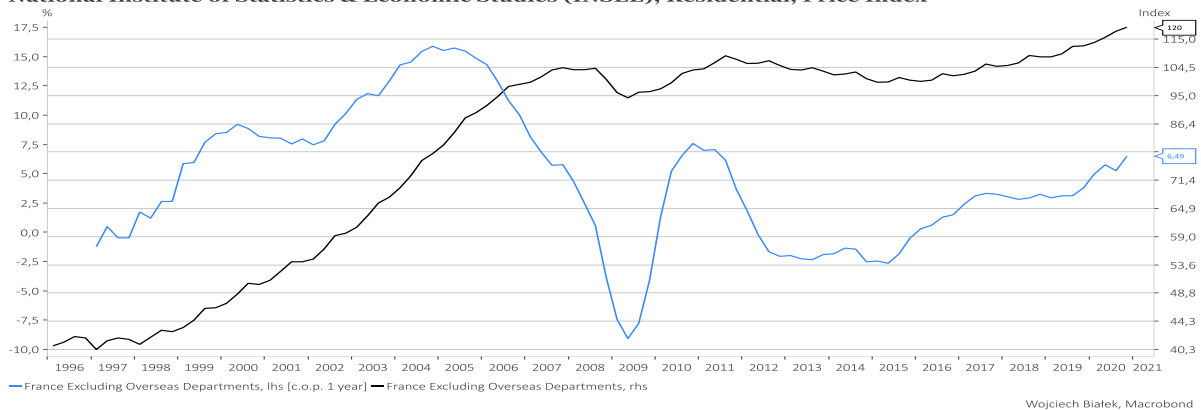
... wartość publikowanego przez INSEE wskaźnika zaufania konsumentów we Francji w lutym:

France, Consumer Surveys, INSEE, Consumer Confidence Indicator, Synthetic Index, SA, Index



... historyczny rekord publikowanego przez INSEE indeksu cen nieruchomości mieszkalnych na rynku wtórnym we Francji w IV kw. ub. r. (+6,5 proc. r/r/):

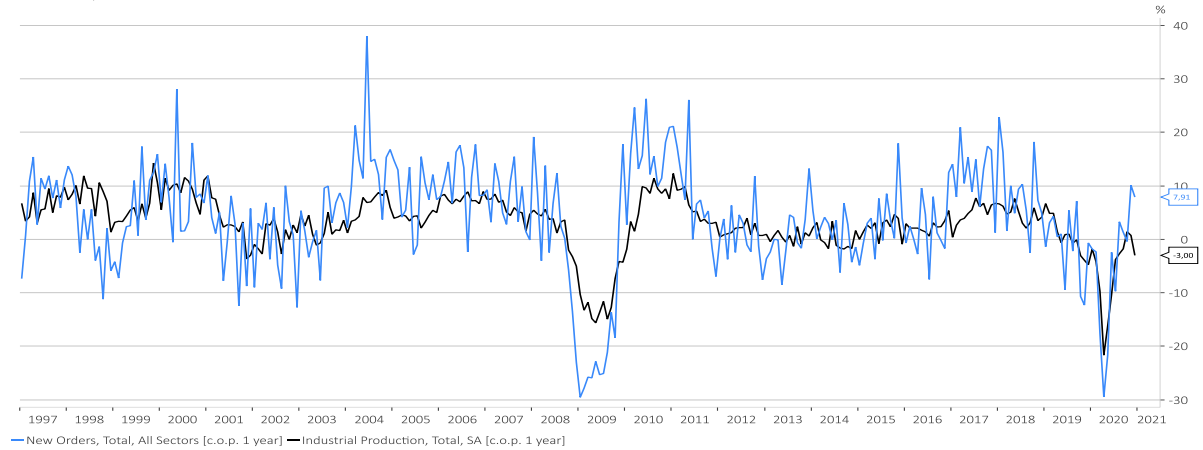
France, Real Estate Prices, Secondary Market, All Forms of Residential Real Estate, National, Index, French National Institute of Statistics & Economic Studies (INSEE), Residential, Price Index



... -3 proc. roczną dynamikę produkcji przemysłowej oraz +7,9 proc. roczną dynamikę nowych zamówień w Austrii w grudniu:

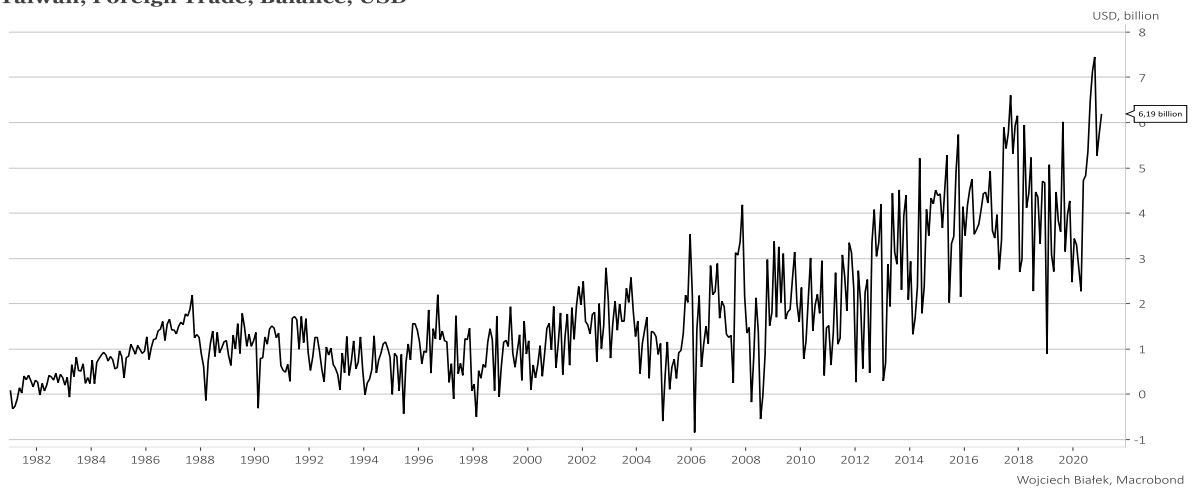
Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

Austria, Index



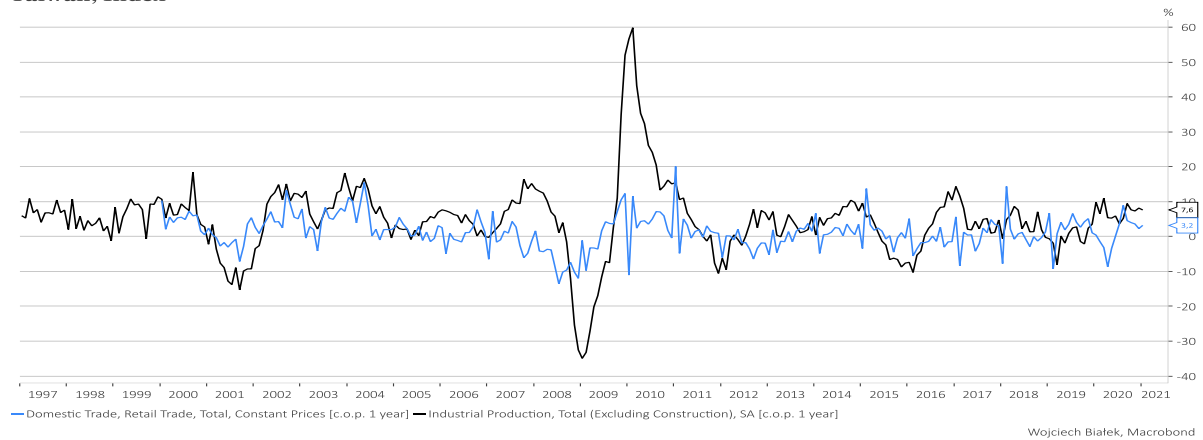
... saldo handlu zagranicznego Tajwanu w styczniu:

Taiwan, Foreign Trade, Balance, USD



... roczne dynamiki produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej na Tajwanie w styczniu:

Taiwan, Index



... +0,5 proc. roczną dynamikę zatrudnienia w Polsce w IV kw. ub. r.:

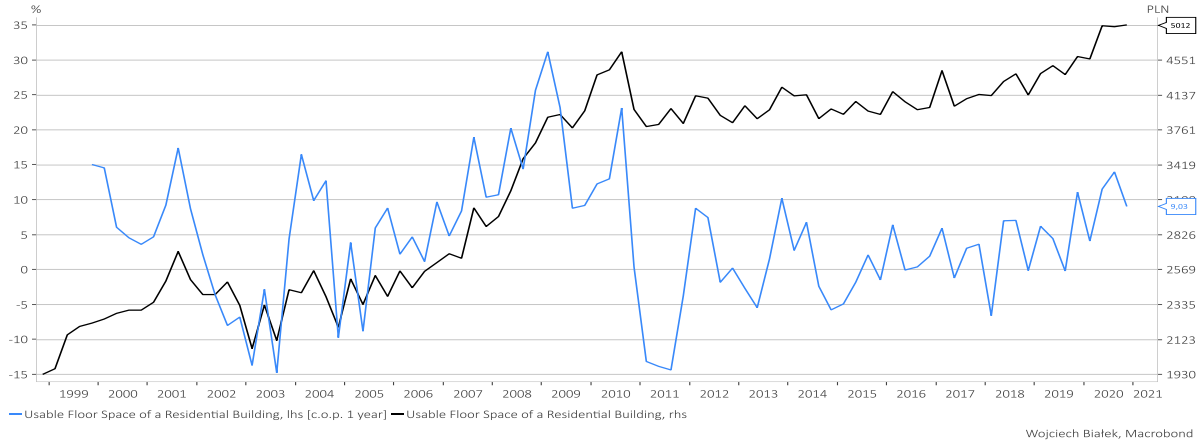
Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

Poland, Employment, Total [c.o.p. 1 year]



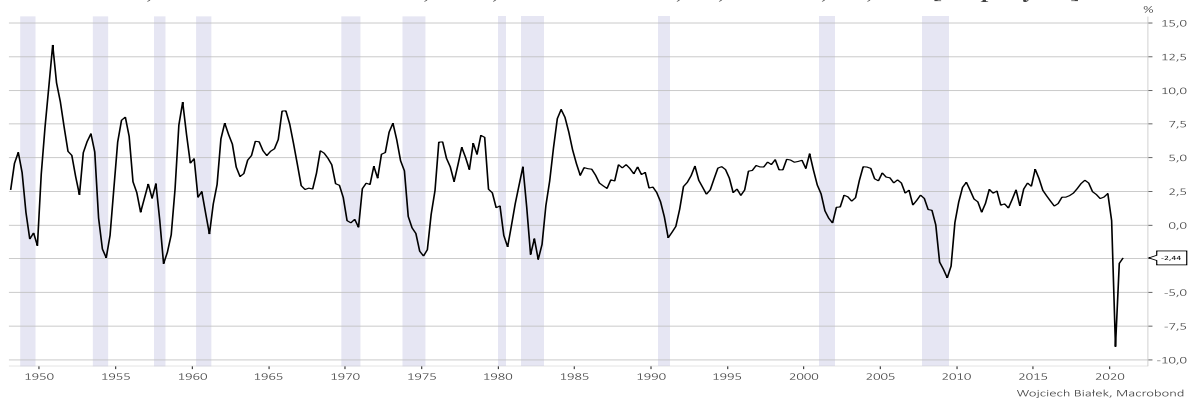
... +9 proc. roczną dynamikę cen 1 metra kwadratowego powierzchni użytkowej w budynkach mieszkalnych w IV kw. ub. r.:

Poland, Real Estate Prices, Per Square Meter, PLN, Polish Central Statistical Office (GUS), Residential, Prices



... oraz -2,4 proc. roczną dynamikę PKB w USA w IV kw. ub. r.:

United States, Gross Domestic Product, Total, Constant Prices, SA, Chained, AR, USD [c.o.p. 1 year]



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.