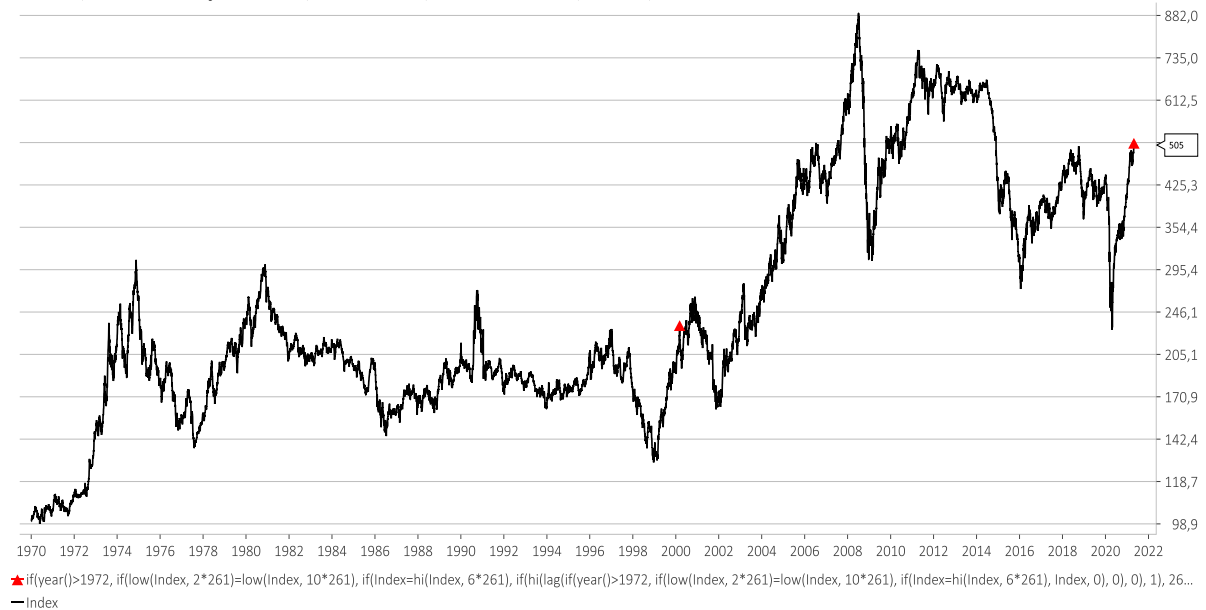


Ceny surowców jak w marcu 2000

Wartość Goldman Sachs Commodity Index wyszła wczoraj powyżej poziomu swego szczytu z października 2018 i osiągnęła najwyższy poziom od ponad 5 lat. Jeśli ograniczymy się do takich sygnałów (GSCI wychodzi po raz pierwszy na swoje 5-letnie maksimum występujących w przeciągu 2 lat od ustanowienia przez ten indeks 10-letniego minimum, to w okresie minionych 50 lat znajdziemy tylko jedną podobną sytuację: 7 marca 2000 roku a więc w samych szczytach ówczesnej "technologicznej" bańki na rynkach akcji.

World, Commodity Indices, S&P GSCI, Price Return, Close, USD



Wojciech Białek, Macrobond

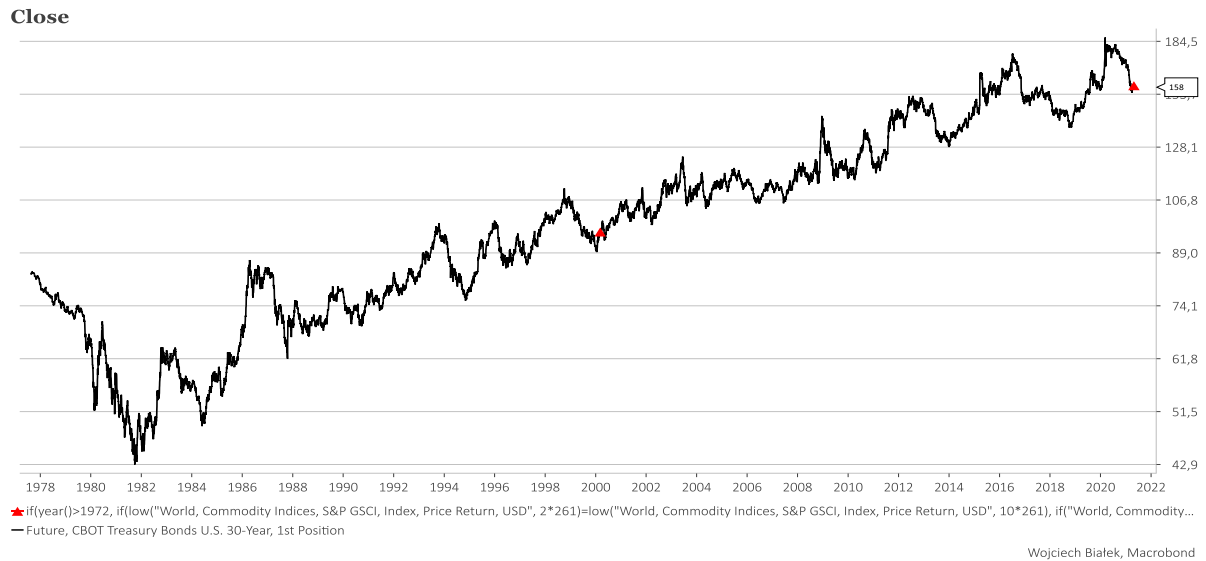
Przenosząc ten sygnał na globalny rynek akcji (MSCI) otrzymujemy następujący obrazek:

World, Index, Price Return, USD



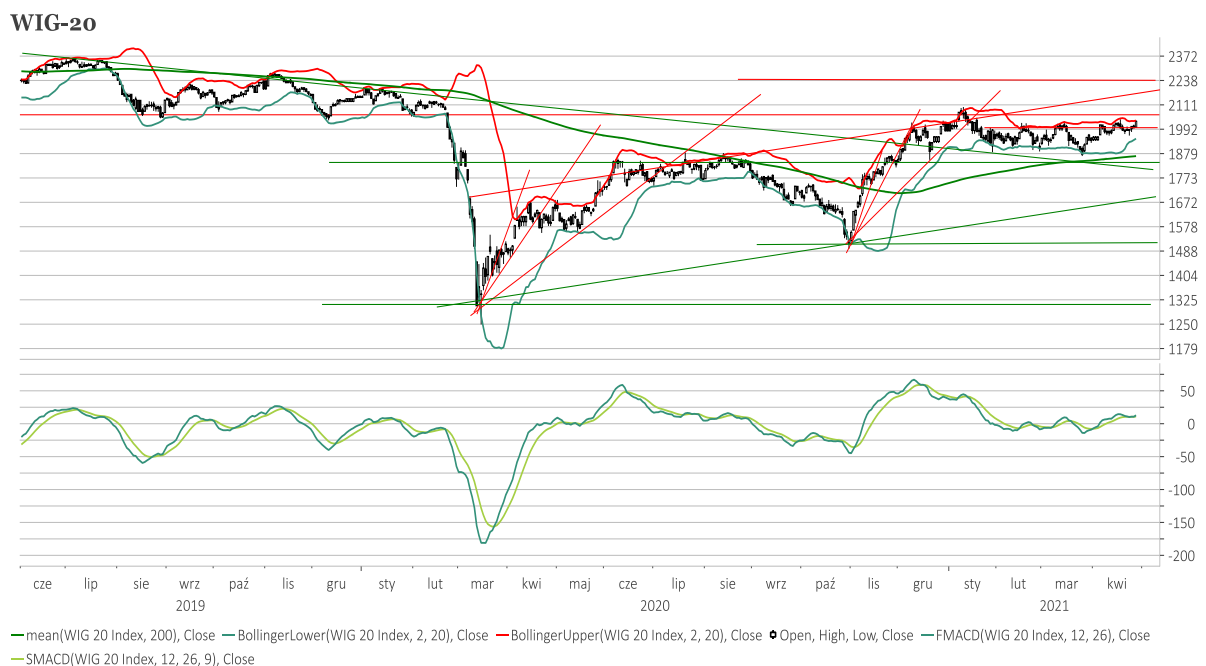
Wojciech Białek, Macrobond

A tak wyglądają te 2 sygnały na wykresie ceny kontraktów na 30-letnie obligacje skarbowe rządu USA:



Ta historyczna analogia - traktowana dosłownie - sugeruje, że dołek cen obligacji skarbowych jest już za nami, szczyt cen akcji wypadnie za 20 dni, a szczyt cen surowców za 8 miesięcy.

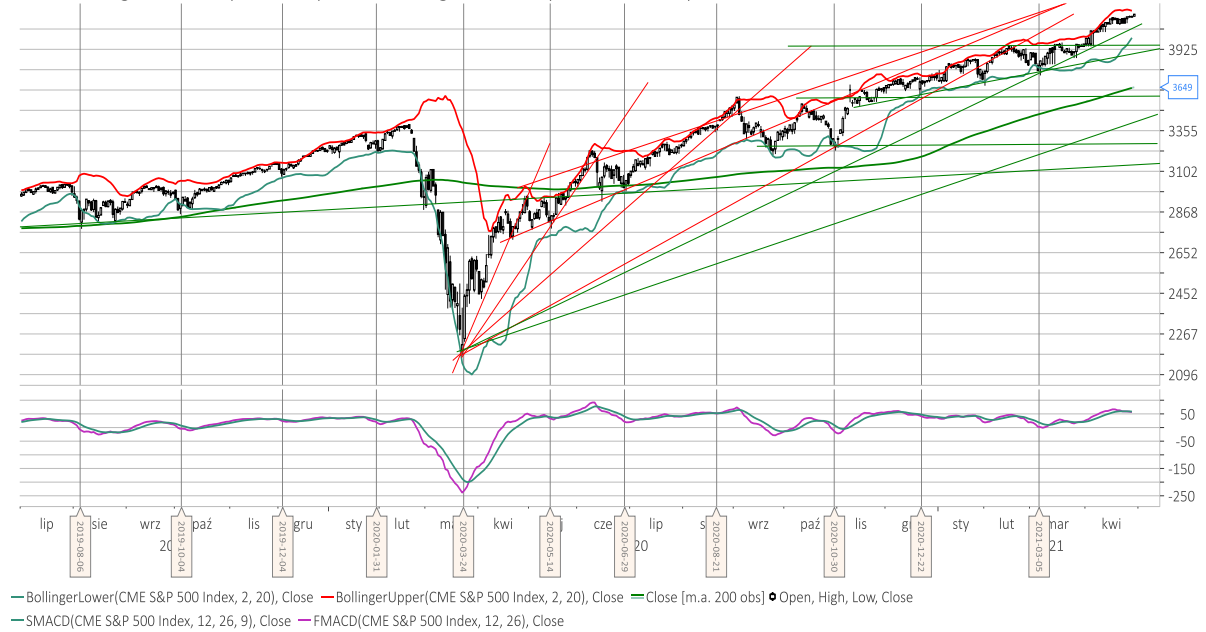
WIG-20 po raz kolejny atakował wczoraj poziom oporu wyznaczany przez lokalne szczyty indeksu z okresu luty-kwiecień (+1,5 proc.). Standardowy MACD dla WIG-u 20 przebywał nad rosnącą linią sygnału. Rosły wczoraj - chociaż w mniejszym stopniu niż WIG-20 - również wszystkie pozostałe główne indeksy polskiego rynku akcji. Wśród indeksów sektorowych swe przynajmniej roczne maksima ustanawiały wczoraj WIG-BANKI, WIG-CHEMIA, WIG-ENERG oraz WIG-ODZIEZ. Wśród makroindeksów swe przynajmniej roczne minima ustanawiały wczoraj WIG.MS-BAS i WIG.MS-FIN.



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

Cena kontraktów na S&P 500 osiągnęła dziś rano kolejny historyczny szczyt (+0,6 proc.). W Azji dziś rano spadał jedynie koreański Kospi (-0,3 proc.). Wśród pozostałych głównych indeksów najsilniej - o 0,8 proc. - zwyżkowały Hang Seng oraz tajlandzki SET Index. Swe przynajmniej roczne maksima ustanowiły singapurski Straits Times oraz tajwański TAIEX.

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



Wojciech Białek, Macrobond

Akcje spółki Groclin (C/WK 3,86, kapitalizacja 42 mln zł) zostały wspomniane w tym miejscu 18 lutego br. Tego dnia kurs akcji spółki zamknął się na poziomie 1,66 zł. Wczoraj jedna akcja spółki kosztowała 3,63 zł. Osiągnięcie przez kurs akcji spółki strefy, w której znajduje się kilka potencjalnych linii oporu, czyni przesłanki stojące za zwróceniem uwagi na akcje ten spółki 2,5 miesiąca temu nieaktualnymi.

Poland, Groclin Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

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

Spółka KSG Agro (C/Z 17,1, C/WK 10,48, kapitalizacja 54,1 mln zł) była w tym miejscu wspomniana 12 listopada 2019 oraz 21 stycznia br. Trwająca od połowy lutego korekta kursu, która spowodowała zbliżenie się go do dolnego ograniczenia kanału trwającego od marca ub. r. średnioterminowego trendu wzrostowego może być traktowana jako ruch powrotny do przełamanego na początku br. oporu wyznaczanego przez szczyty z 2017 roku.

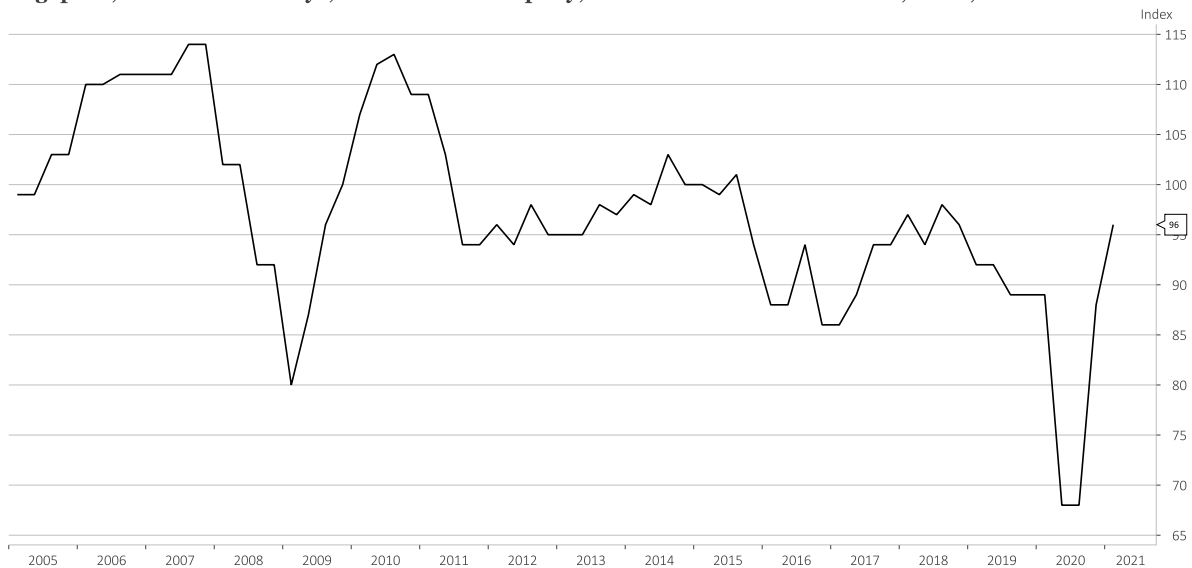
Poland, KSG Agro S.A.



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie od wczoraj, można wspomnieć wzrost publikowanego przez Nielsen Company wskaźnika zaufania konsumentów w Singapurze w I kw. br.:

Singapore, Consumer Surveys, The Nielsen Company, Consumer Confidence Index, Total, Index



Wojciech Białek, Macrobond

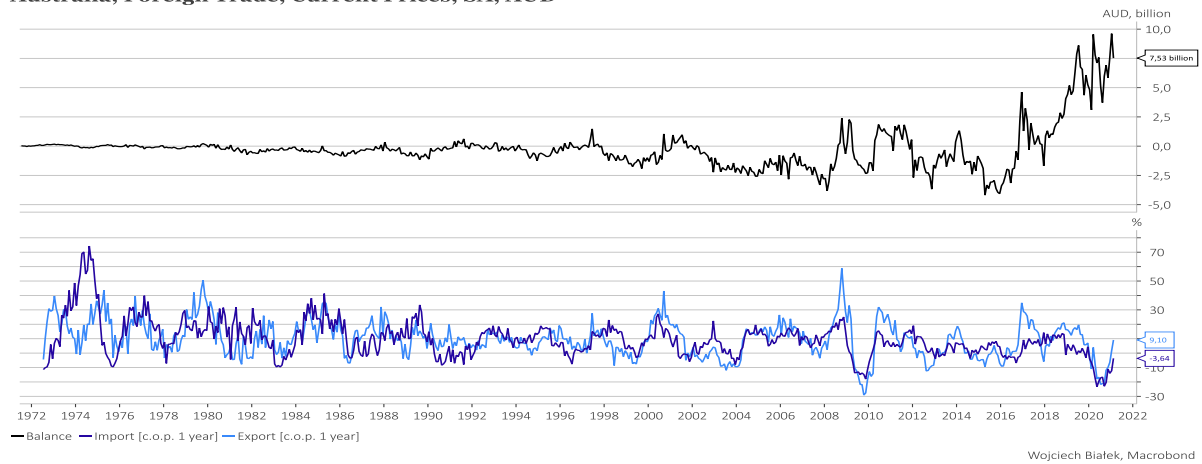
... +1 proc. roczną dynamikę CPI w Australii w I kw. br.:

Australia, Consumer Price Index, Total, SA, Index [c.o.p. 1 year]



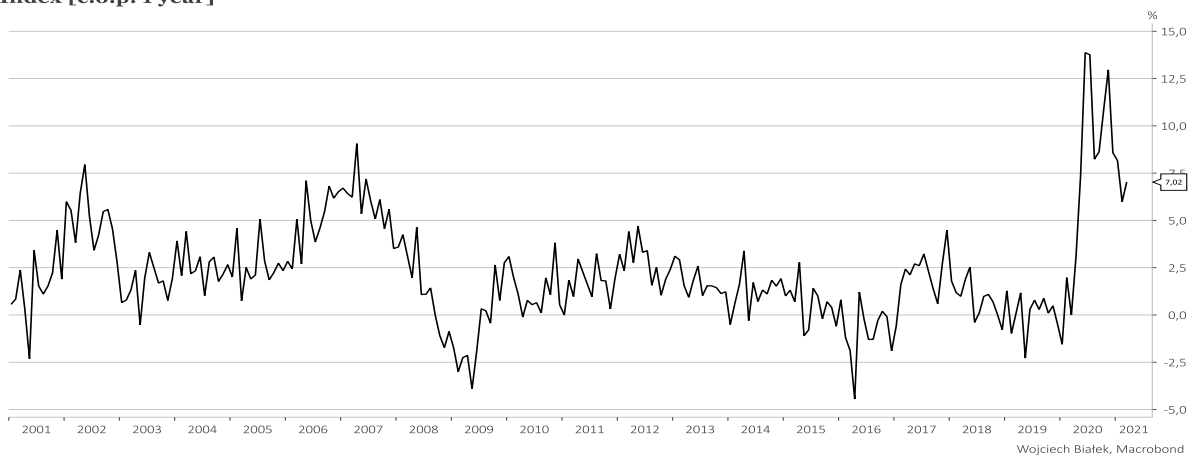
... wyniki handlu zagranicznego Australii w lutym br.:

Australia, Foreign Trade, Current Prices, SA, AUD



... +7 proc. roczną dynamikę sprzedaży detalicznej (poza samochodami i motocyklami) w Norwegii w marcu:

Norway, Domestic Trade, Retail Trade, Total, except of Motor Vehicles & Motocycles, Constant Prices, SA, Index [c.o.p. 1 year]



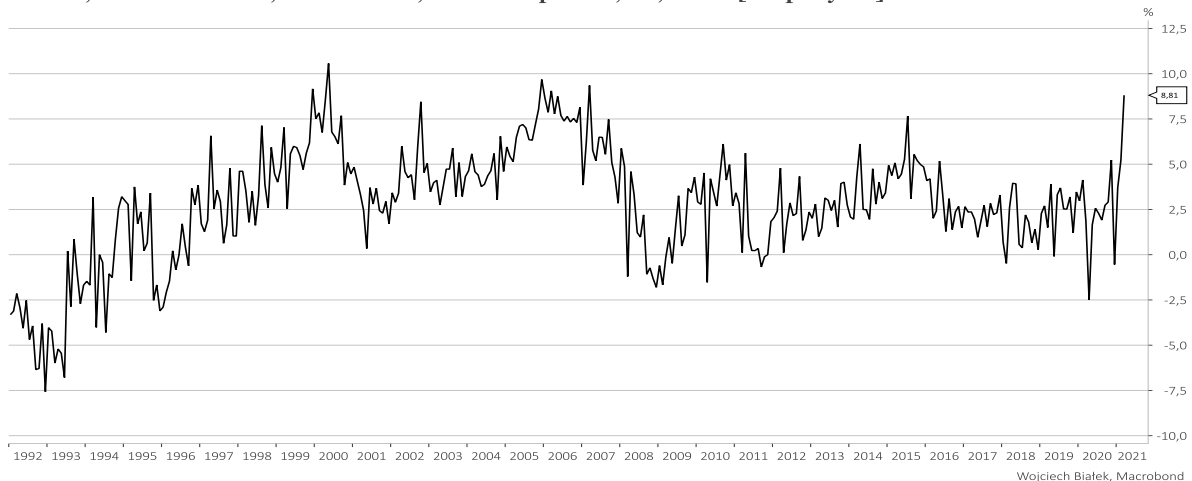
... kwietniową wartość publikowanego przez INSEE wskaźnika zaufania konsumentów we Francji:

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



... najwyższą od 2007 roku roczną dynamikę sprzedaży detalicznej w Szwecji w marcu:

Sweden, Domestic Trade, Retail Trade, Total except Fuel, SA, Index [c.o.p. 1 year]



... najwyższą w historii wartość publikowanego przez UniCredit Bank Austria wskaźnika PMI w Austrii w kwietniu:

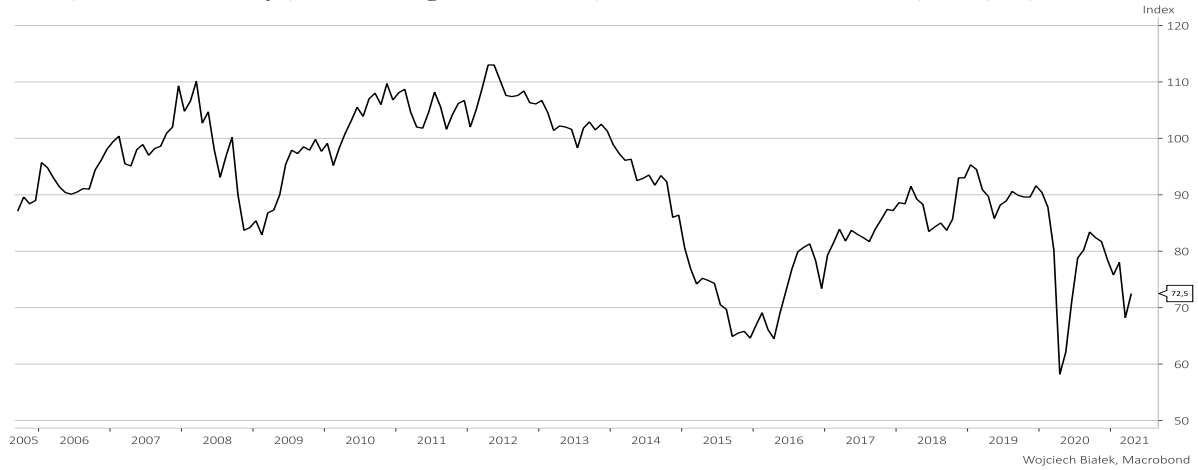
Austria, Business Surveys, UniCredit Bank Austria, Purchasing Managers' Index, Total, SA, Index



... kwietniową wartość publikowanego przez Getulio Vargas Foundation wskaźnika zaufania konsumentów w Brazylii:

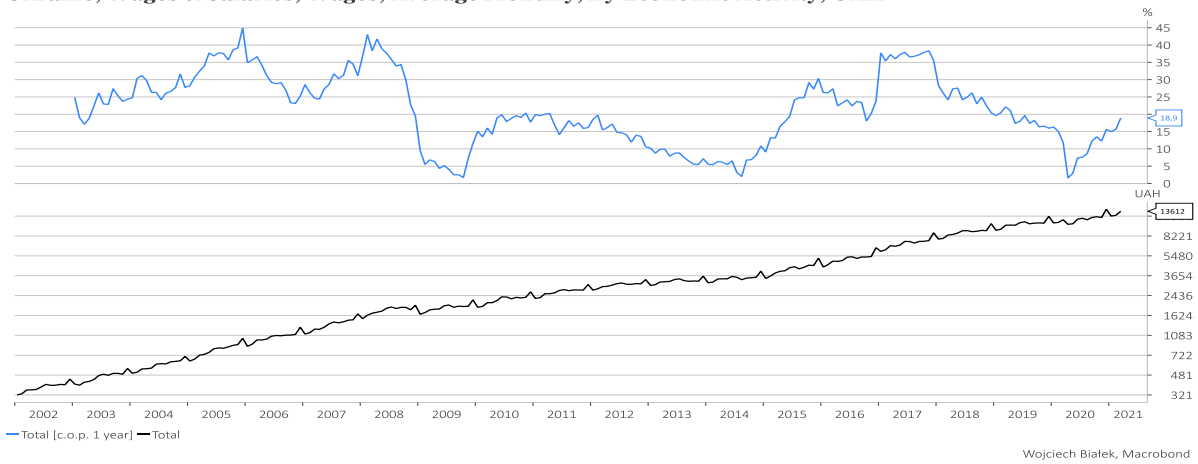
Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

Brazil, Consumer Surveys, Getulio Vargas Foundation, Consumer Confidence Index, Total, SA, Index



... roczną dynamikę płac na Ukrainie w marcu:

Ukraine, Wages & Salaries, Wages, Average Monthly, By Economic Activity, UAH



... oraz -1,4 proc. roczną dynamikę zatrudnienia w Niemczech w marcu:

Germany, Employment, Total, Domestic Concept, SA (X13 JDemetra+) [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 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.