

Rentowność 10-letnich obligacji polskiego rządu najwyżej od roku

W czwartek WIG wyszedł na najwyższy poziom od 2 lat, a równocześnie rentowność 10-letnich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu polskiego rządu wyszła na najwyższy poziom od roku.

Poland, Government Benchmarks, Macrobond, 10 Year



W okresie minionych 21 lat z dokładnie taką samą sytuacją - WIG na 2-letnim maksimum tego samego dnia gry rentowności polskich 10-latek na rocznym maksimum - nie mieliśmy do czynienia, ale jeśli poluzujemy to kryterium do tego typu maksimów - 2-letniego WIG-u i rocznego rentowności 10-latek polskiego rządu - osiąganych równocześnie w odstępie nie więcej niż 10 sesji to znajdziemy 3 wcześniejsze podobne epizody: w styczniu 2011, wrześniu 2013 oraz lutym 2017.

Poland



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

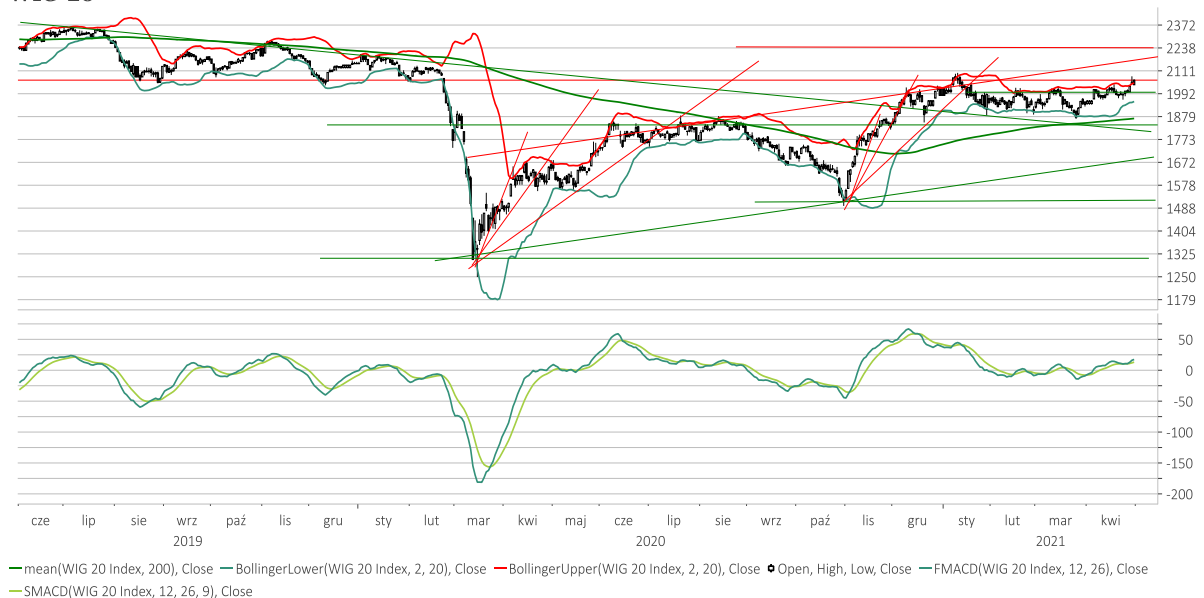
Co ciekawe, każdy z tych 3 sygnałów pojawiał się generalnie w okolicach dobrego momentu do kupna polskich obligacji skarbowych, chociaż trudno powiedzieć, czy nie jest to jakaś przypadkowa koincydencja. Przenosząc te sygnały na WIG zobaczymy, że w każdym z tych 3 przypadków rósł on jeszcze przez jakiś czas po sygnale: w 2011 roku przez 3 miesiące, w 2013 roku przez 2 miesiące, a w latach 2017-2018 przez 11 miesięcy.

Poland



Po osiągnięciu w czwartek najwyższego poziomu od pierwszej połowy stycznia WIG-20 spadł w piątek o 0,64 proc. Standardowy MACD dla tego indeksu rósł powyżej linii sygnału osiągając najwyższy poziom od stycznia. Spadły również WIG i mWIG-40 (choć tej ostatni zdołał przed spadkiem zaliczyć najwyższy poziom od 2018 roku, natomiast wzrosły sWIG-80 (+0,6 proc.; najwyższy poziom od 2007 roku) oraz NCIndex (+0,7 proc.). Swe przynajmniej roczne maksima ustanowiły w piątek WIG-NRCHM i WIG-ODZIEZ.

WIG-20



Cena kontraktów na S&P 500 utrzymywała się dziś w okolicach historycznego szczytu (-0,3 proc.). W Azji przeważały spadki. Minimalnie rosły jedynie główne indeksy giełd w Nowej Zelandii oraz Singapurze. Najwięcej - o prawie 2 proc. - spał Hang Seng.

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



Wojciech Białek, Macrobond

Akcje spółki Izoblok (C/WK 0,62, kapitalizacja 63 mln zł) zostały w tym miejscu wspomniane 21 kwietnia br. Tego dnia kurs akcji spółki zamknął się na poziomie 39,20 zł. W piątek jedna akcja spółki kosztowała 49,70 zł. Zbliżenie się kursu akcji spółki do górnego ograniczenia kanału rozpoczętego w marcu ub. r. średnioterminowego trendu wzrostowego, czyni przesłanki stojące za zwróceniem uwagi na akcje tej spółki 2 tygodnie temu nieaktualnymi.

Poland, Izoblok Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji spółki Gremi Media (C/Z 15,3, C/WK 2,61, stopa dywidendy 1,6 proc., kapitalizacja 236 mln zł) przełamał pod koniec ub. r. górne ograniczenie kanału trwającego od lutego 2019 trendu spadkowego, a ostatnio zbliżył się do poziomów swych minimów z ubiegłego roku.

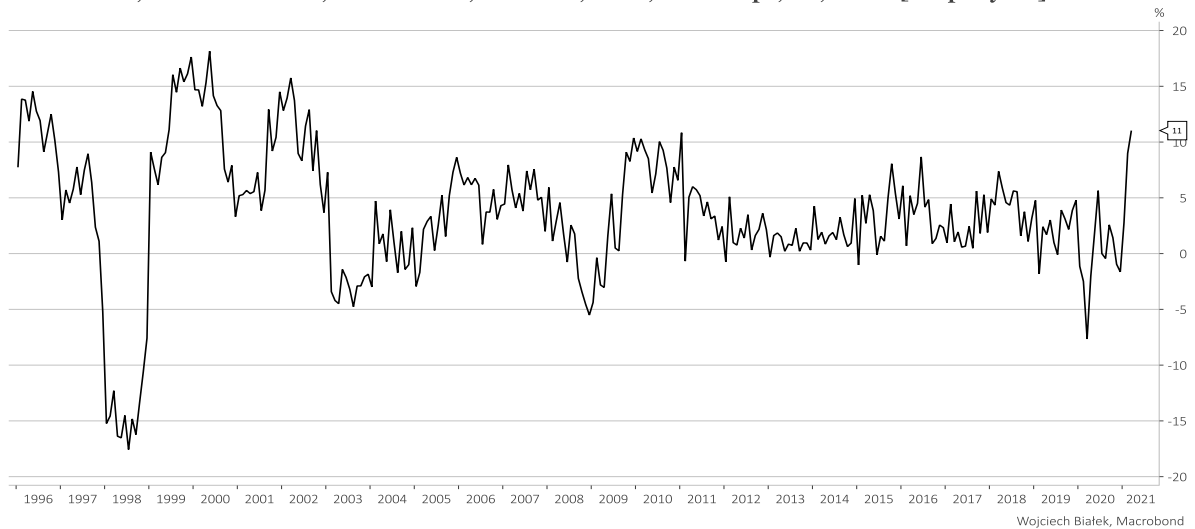
Poland, Gremi Media Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie od piątku, można wspomnieć najwyższą od 2002 roku roczną dynamikę sprzedaży detalicznej w Korei Południowej w marcu:

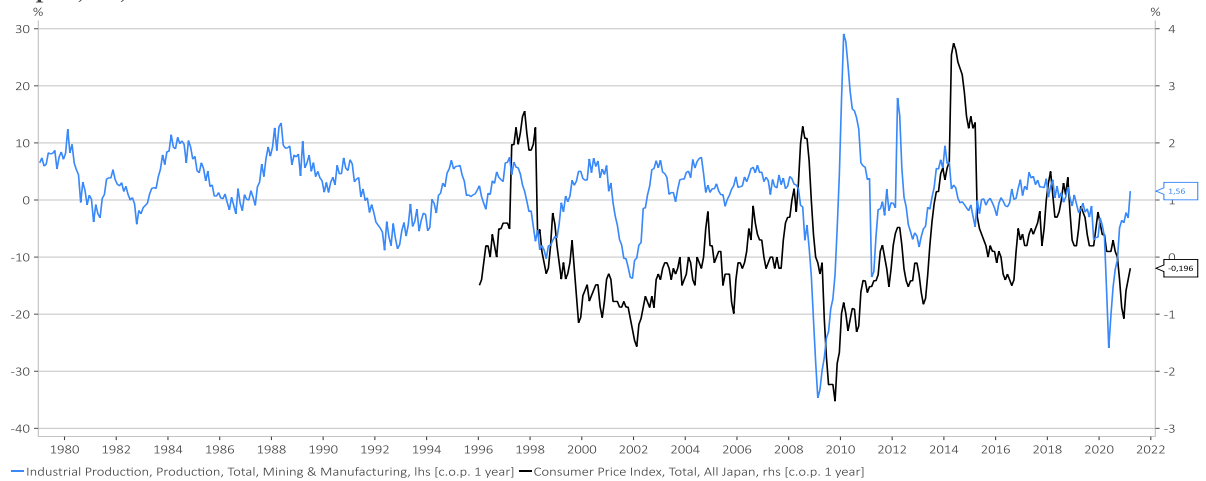
South Korea, Domestic Trade, Retail Trade, Products, Total, All Groups, SA, Index [c.o.p. 1 year]



... roczne dynamiki produkcji przemysłowej i CPI w Japonii w marcu:

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

Japan, SA, Index



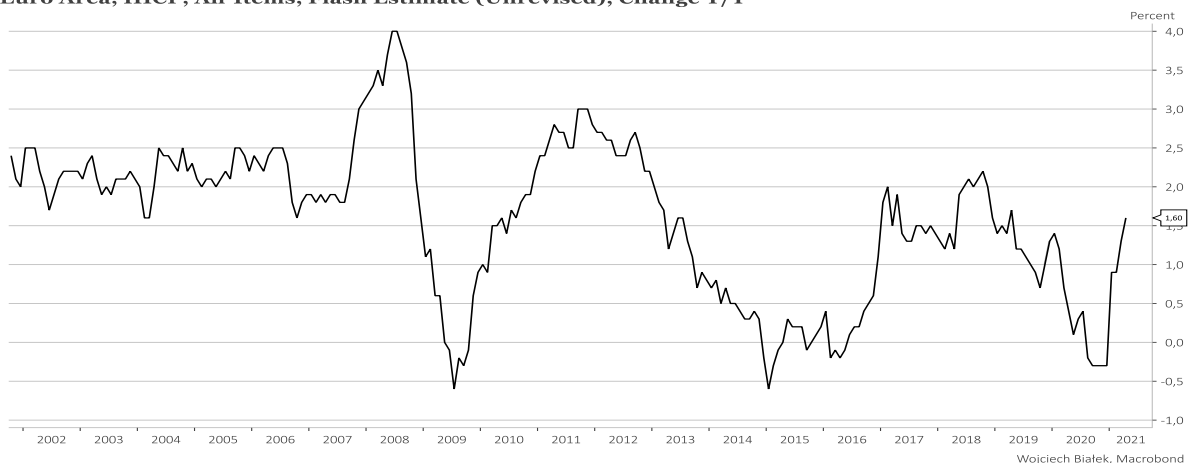
... +4,3 proc. roczną dynamikę CPI w Polsce w kwietniu:

Poland, Consumer Price Index, Total, CPPY=100, Index



... najwyższą od 2 lat roczną dynamikę wstępnego odczytu CPI w strefie euro w kwietniu:

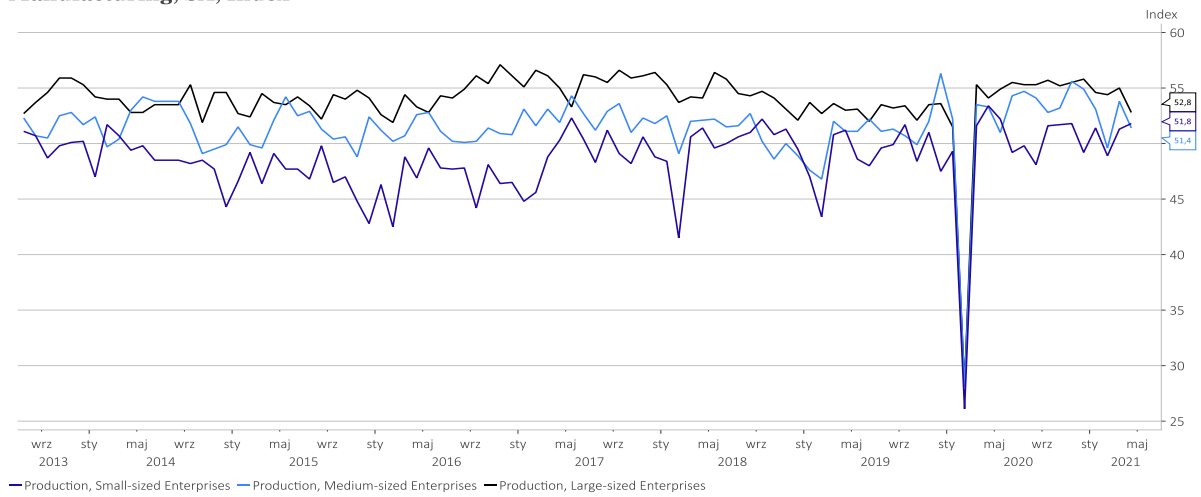
Euro Area, HICP, All-Items, Flash Estimate (Unrevised), Change Y/Y



... oraz kwietniowe wartości publikowanych przez China Federation of Logistics&Purchasing wskaźników PMI dla dużych, średnich i małych przedsiębiorstw w Chinach:

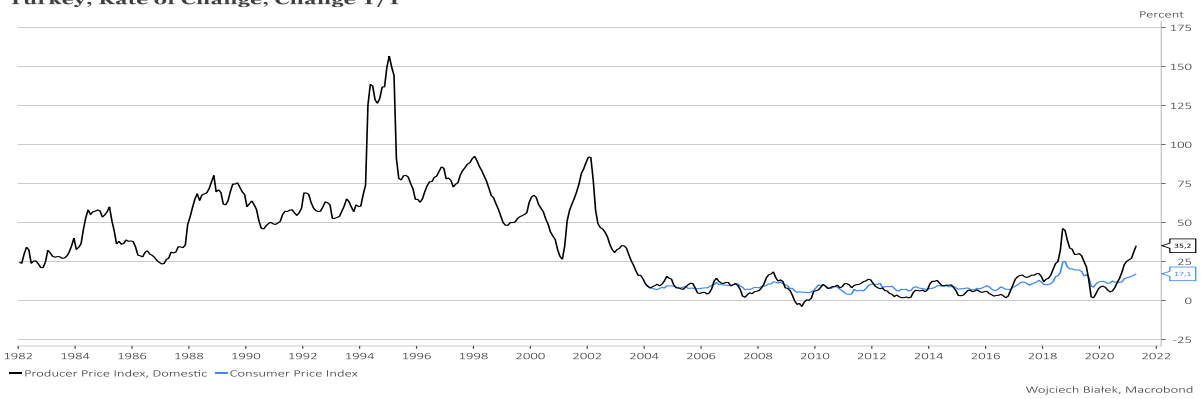
Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

China, Business Surveys, China Federation of Logistics & Purchasing, Purchasing Managers Index, Manufacturing, SA, Index



... roczne dynamiki CPI i PPI w Turcji w kwietniu:

Turkey, Rate of Change, Change Y/Y



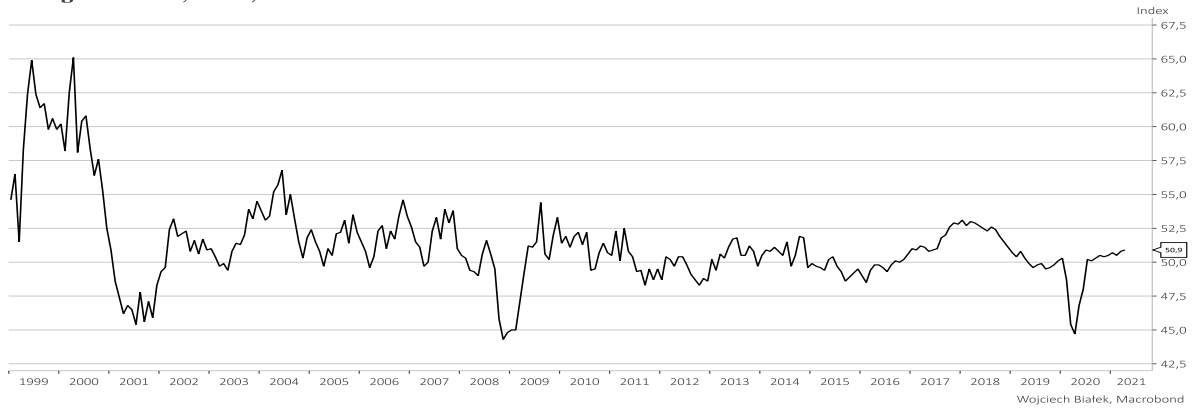
... kwietniową wartość HALPIM PMI dla Węgier:

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



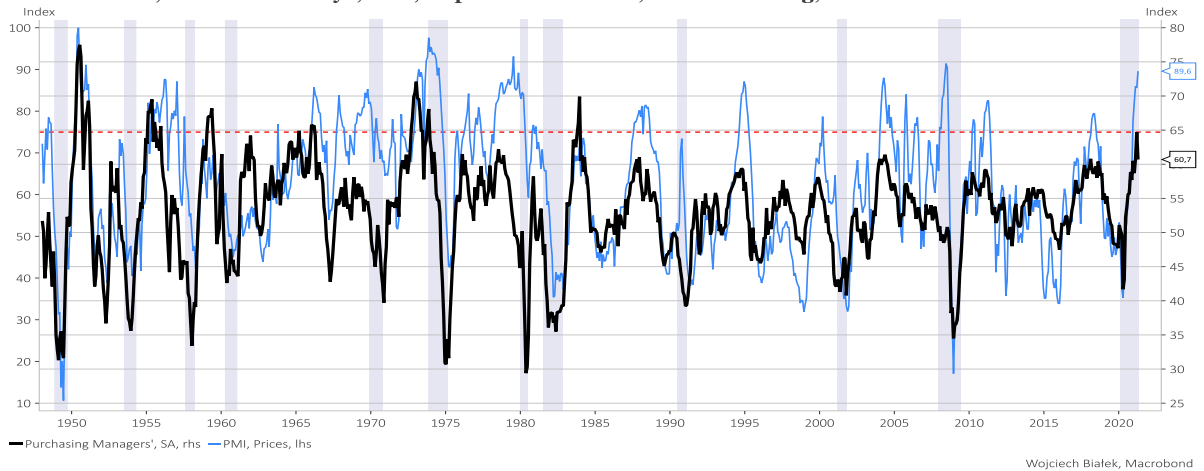
... kwietniową wartość publikowanego przez Singapore Institute of Purchasing and Materials Management wskaźnika PMI dla Singapuru:

Singapore, Business Surveys, Singapore Institute of Purchasing & Materials Management, Purchasing Managers' Index, Total, Index



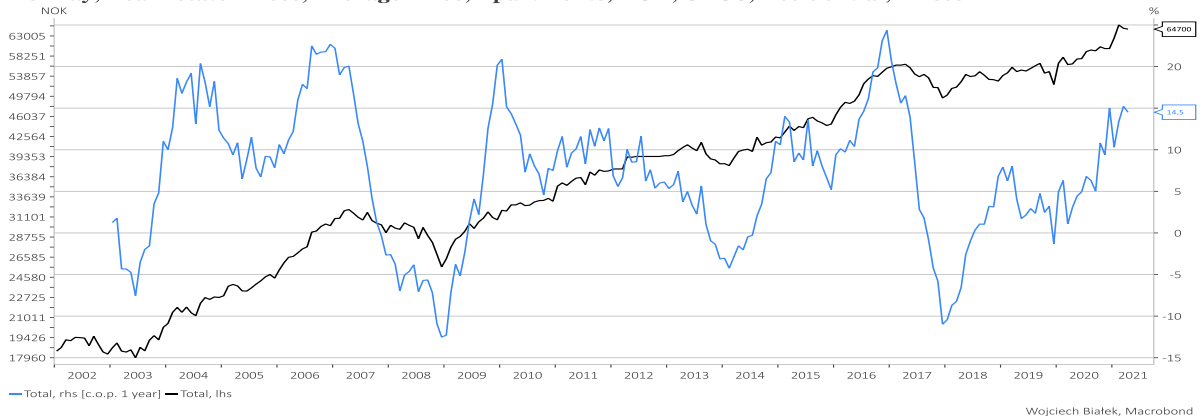
... spadek kwietniowej wartości ISM Manufacturing i wzrost do najwyższego poziomu od 2008 roku wartości ISM Manufacturing Prices w USA w kwietniu:

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



... średnią cenę mieszkań w Norwegii w kwietniu:

Norway, Real Estate Prices, Average Price, Apartments, NOK, OBOS, Residential, Prices



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.