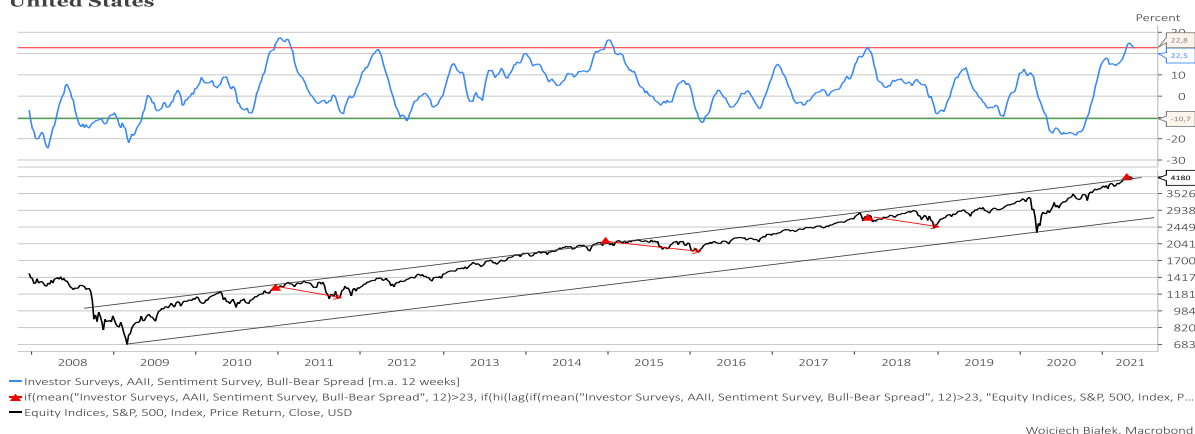


## Raczej niekonkluzywne zachowanie wskaźników sentymentu indywidualnych inwestorów

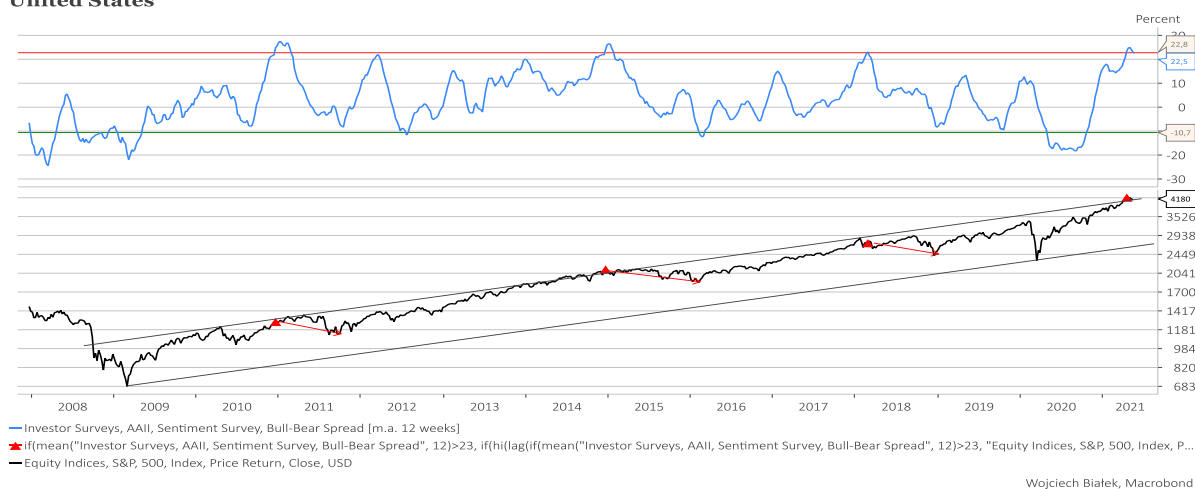
Jeśli chodzi o sentyment amerykańskich inwestorów indywidualnych, to niewiele się w tym tygodniu zmieniło. Wraz z osiągnięciem przez S&P 500 górnego ograniczenia 12-letniego kanału trendu wzrostowego średnia salda "byków" i "niedźwiedzi" publikowanego w czwartek rano naszego czasu przez American Association of Individual Investors (AAII) wyrównała poziom swoich szczytów, które w ramach cyklu Kitchina ostrzegały przez kolejnymi szczytami cen akcji w USA w kwietniu 2011, maju 2015 oraz styczniu 2018. Ponieważ jednak okres pomiędzy tymi sygnałami a faktycznymi szczytami S&P 500 był zróżnicowany, to w krótkoterminowej perspektywie niewiele z tego wynika poza sugestią, że za 34, 59 lub 42 tygodnie można będzie amerykańskie akcje odkupić taniej, co nie wydaje się być wnioskiem aż tak kontrowersyjnym biorąc po uwagę pozycję 4-letniego cyklu prezydenckiego i 10-letniego "decennial pattern".

### United States



U nas saldo optymistów i pesymistów w sondażu INI SII wzrosło do najwyższego poziomu od stycznia, ale tu również chyba trudno z tego wyciągać jakieś jednoznaczne wnioski, bo to że sentyment indywidualnych inwestorów poprawia się podczas wzrostu cen akcji jest dosyć naturalnym zjawiskiem i być może należy się tu liczyć z jeszcze większymi ekstremami optymizmu.

### United States

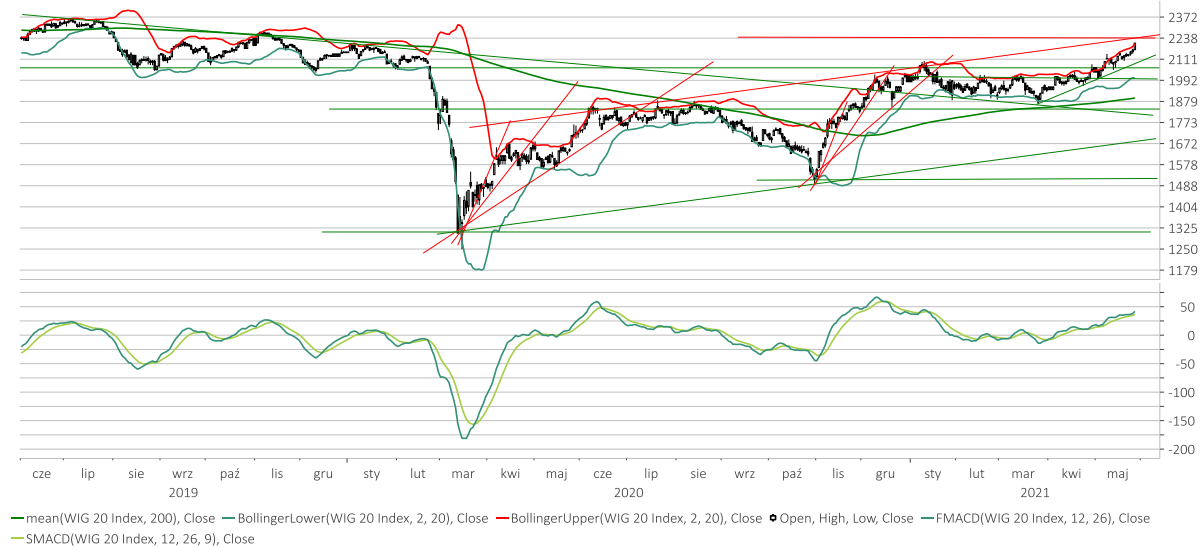


WIG-20 nadal prze do góry i wczoraj (+2 proc.) zamknął się najwyżej od listopada 2019. Rosły wczoraj również wszystkie pozostałe główne indeksy GPW a WIG i mWIG-40 również

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

podobnie jak WIG-20 ustanowiły swe nowe przynajmniej rocznej maksima. Swe nowe przynajmniej roczne maksima ustanowiły wśród indeksów sektorowych WIG-BANKI, WIG-MEDIA, WIG-MOTO, WIG-PALIWA oraz WIG-SPOŻYW, wśród makroindeksów WIG-MS.FIN oraz WIG-MS.PET, zaś wśród indeksów narodowych WIG-CEEPLUS oraz WIG-POLAND.

### WIG-20



Cena kontraktów na S&P 500 ponownie zbliżyła się do swojego szczytu z sprzed 3 tygodni. Standardowy MACD dla tego instrumentu wyszedł wczoraj ponad swoją linię sygnału (podobne sygnały pojawiły się w marcu). W Azji dziś rano przeważały wzrosty. Australijski All Ordinaries ustanowił historyczny szczyt. Najsilniej - o 2,1 proc. - zwyżkował japoński Nikkei 225. Najmocniej - o 0,5 proc. - zniżkował nowozelandzki NZX50.

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



Akcje spółki Mangata Holding (C/Z 15,5, C/WK 1,29, kapitalizacja 580 mln zł) zostały w tym miejscu wspomniane 7 stycznia ub. r. Tego dnia kurs akcji spółki zamknął się na poziomie 73 zł. Wczoraj jedna akcja spółki kosztowała 86,8 zł. Zbliżenie się kursu akcji spółki do

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

potencjalnego poziomo oporu wyznaczanego przez minima kursu z okresu czerwiec 2016-sierpień 2018 czyni przesłanki stojące za zwróceniem uwagi na akcje tej spółki nieaktualnymi.

### Poland, Mangata Holding Ord Shs



Akcje spółki Atlantis (C/WK 0,84, kapitalizacja 31 mln zł) były w tym miejscu wspomniane 23 grudnia ub. r. oraz 14 stycznia br. Od stycznia kurs akcji spółki spadł o ponad 90 proc. i dotarł w okolice dolnego ograniczenia kanału długoterminowego trendu spadkowego.

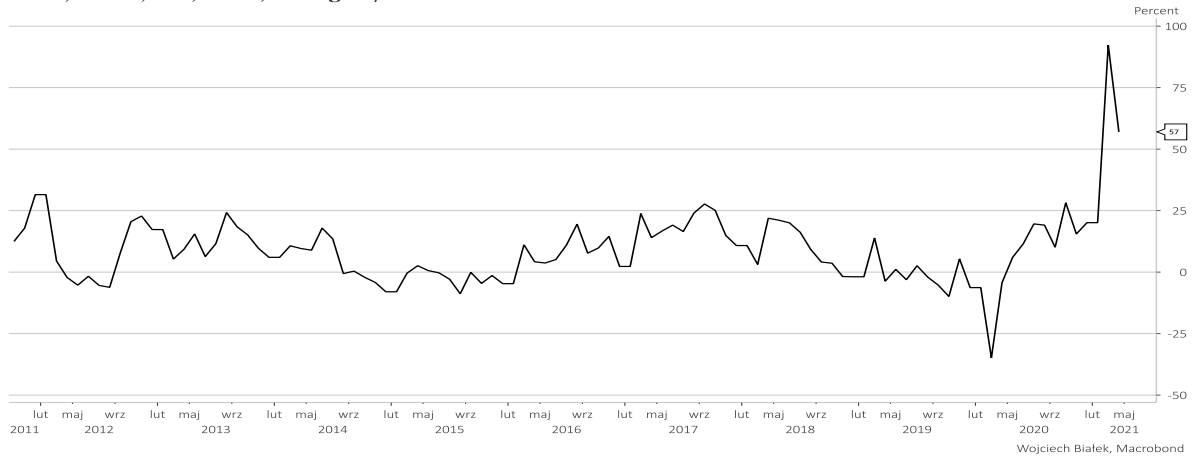
### Poland, Atlantis Ord Shs



Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć roczną dynamikę zysków firm w Chinach w kwietniu:

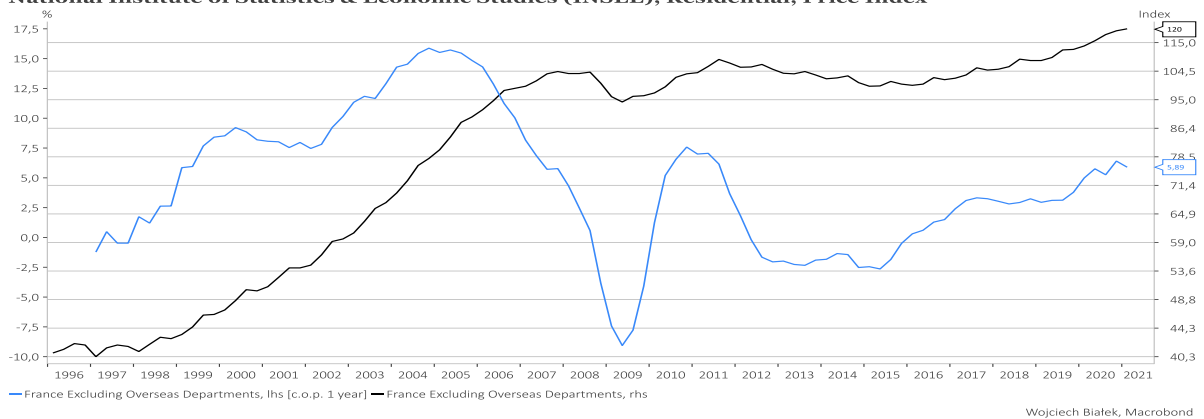
# Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

China, Profit, Net, Total, Change Y/Y



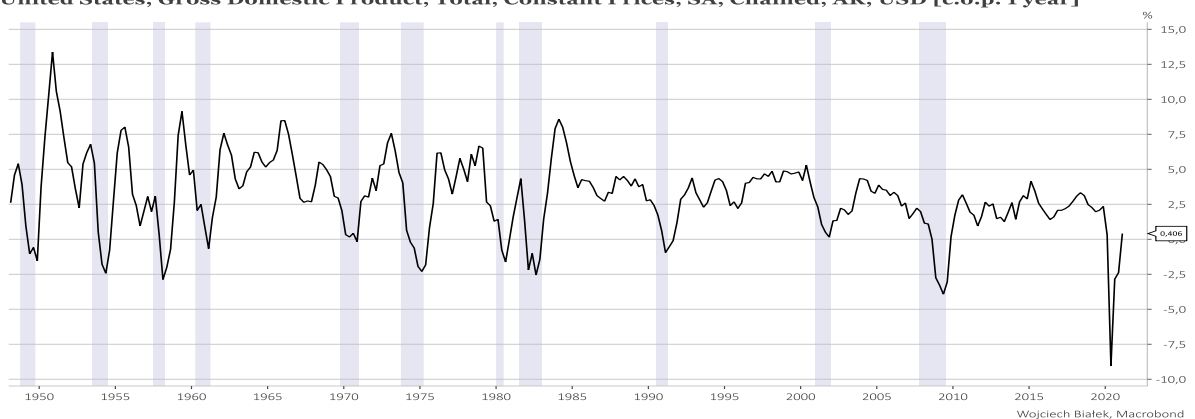
... nowy rekord cen nieruchomości na rynku wtórnym we Francji w I kw. br.:

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



... oraz +0,4 proc. roczną dynamikę realnego PKB w USA w I kw. br.:

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

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

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 szczególnie 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.