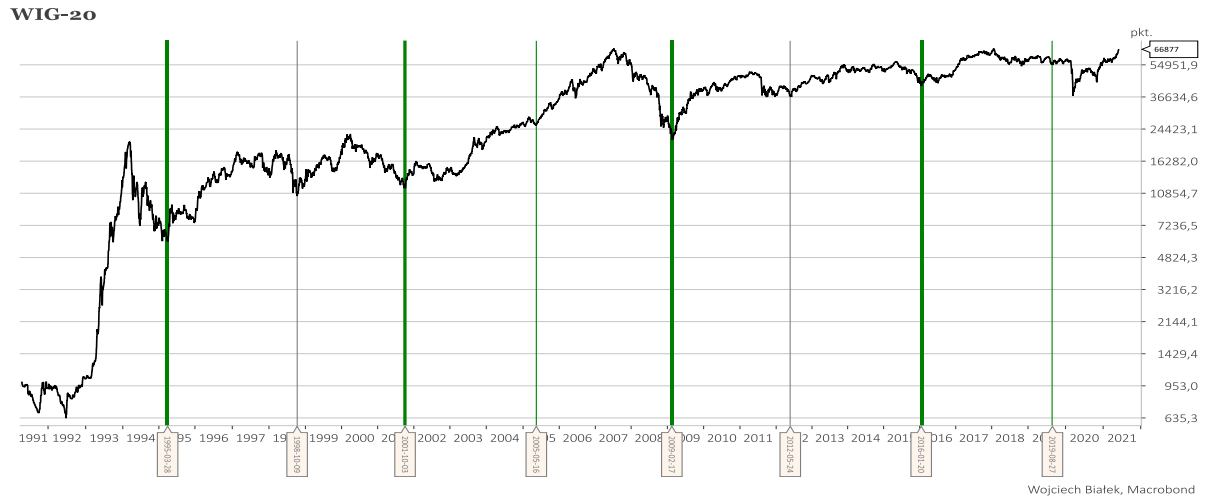


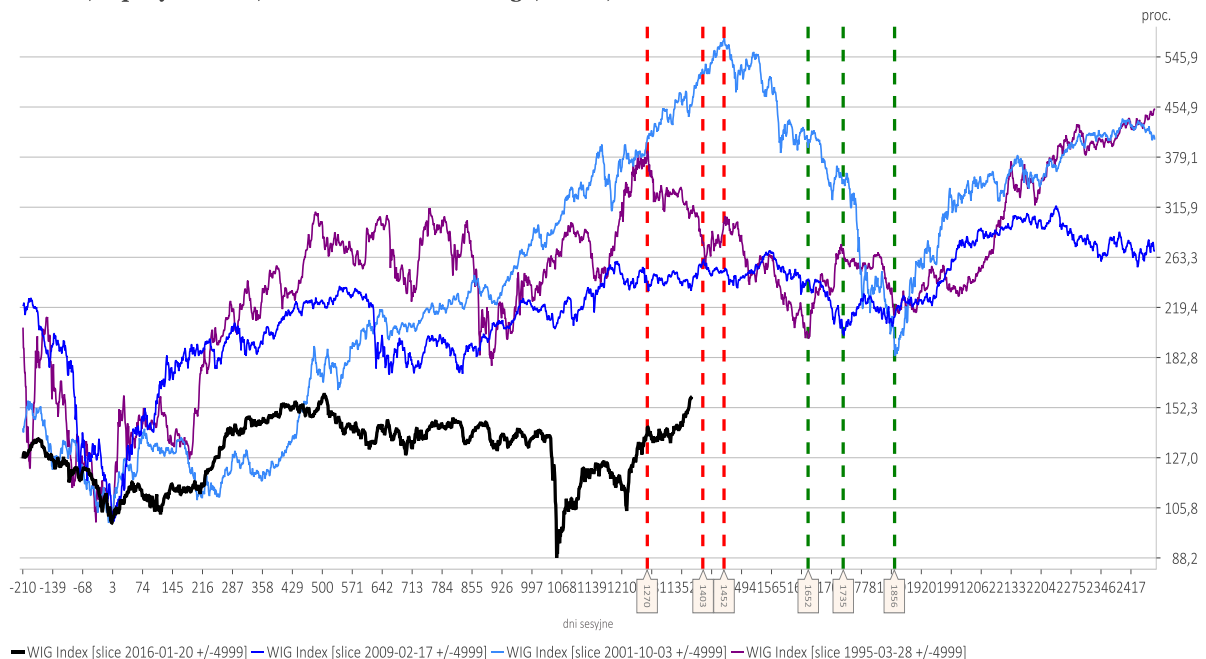
Kiedy szczyt a kiedy dołek cyklu 6,(66)-letniego na WIG-u?

Traktując poważnie koncepcję podwójnego cyklu Kitchina czyli cyklu 6,(66)-letniego należy przyjąć, że jego cztery ostatnie minima wypadły na GPW w marcu 1995, październiku 2001, lutym 2009 oraz styczniu 2016.



Synchronizując te 4 cykle w ich dołkach zobaczymy, że faza wzrostowa cyklu rozpoczętego w 1995 roku była krótsza niż odległość obecnego cyklu od jego dołka ze stycznia 2016, a do szczytów cykli rozpoczynanych w lutym 2009 oraz październiku 2001 obecnemu cyklowi brakuje jeszcze odpowiednio nieco ponad miesiąc oraz niecałe 4 miesiące.

Poland, Equity Indices, Warsaw Stock Exchange, Close, PLN

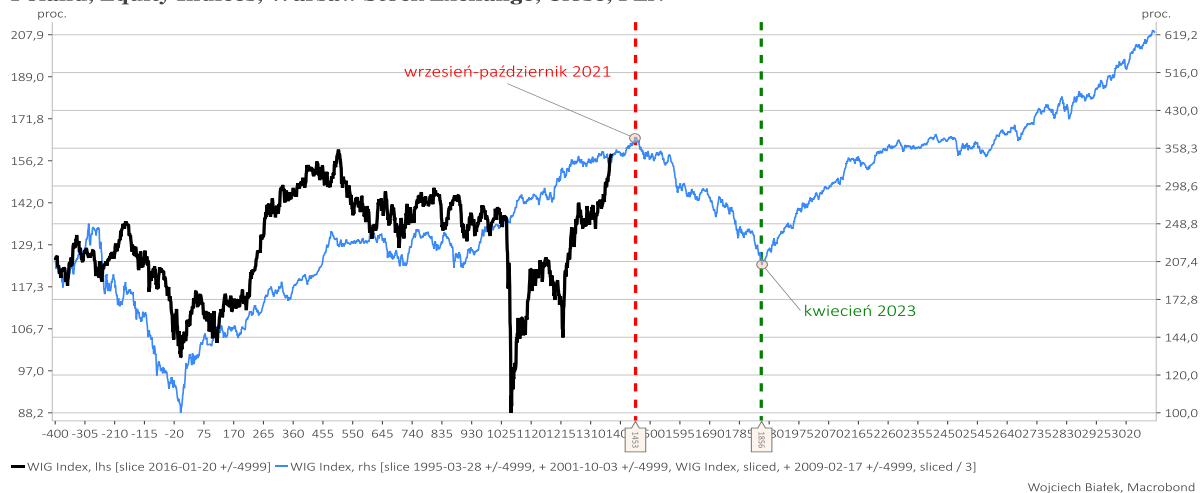


Jeśli chodzi o następny dołek tego cyklu, to powyższe porównanie sugeruje czerwiec 2022, październik/listopad 2022 oraz kwiecień 2023.

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

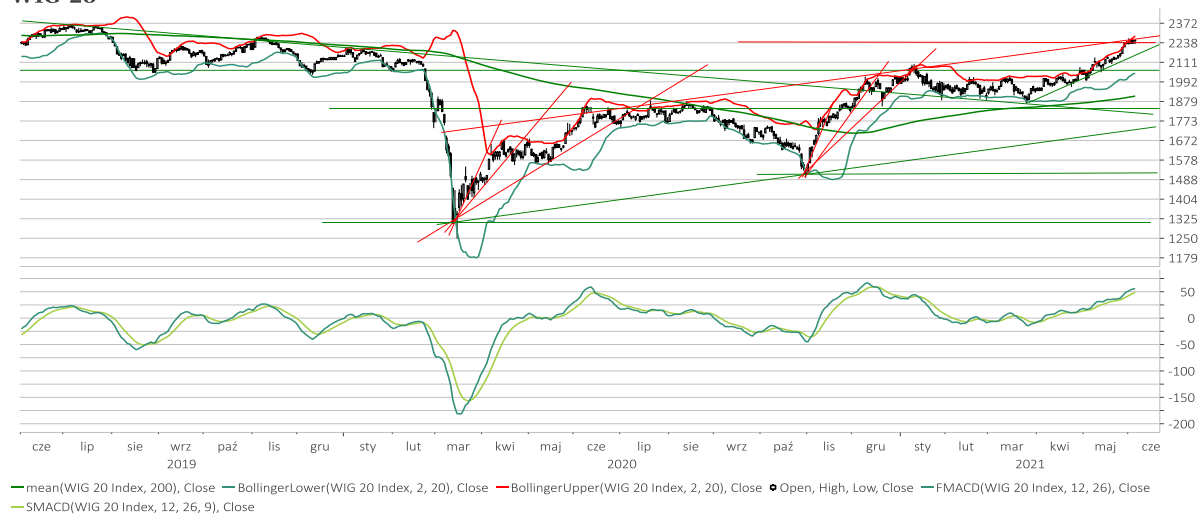
Uśrednienie przebiegu 3 poprzednich cykli 6,(66)-letnich zsynchronizowanych w ich dołkach i porównanie tej projekcji z przebiegiem obecnego cyklu sugeruje szczyt wzrostu cen akcji na GPW na przełomie września i października br. oraz dołek w kwietniu 2023. Należy jednak zwrócić uwagę, że dominujący wpływ na tą projekcję ma ścieżka WIG-u z lat 2001-2009, która najpóźniej po dołku cyklu robi szczyt (w lipcu 2007) i najpóźniej robi dołek (w lutym 2009).

Poland, Equity Indices, Warsaw Stock Exchange, Close, PLN



WIG-20 po wzroście o 0,1 proc. w piątek trzymował się w pobliżu poziomu swego szczytu z listopada 2019 przy górnym ograniczeniu standardowej wstęgi Bollingera. Standardowy MACD dla tego indeksu potwierdzał krótkoterminowy wzrost, ale pozostawał poniżej poziomów swych ubiegłorocznych szczytów. Wszystkie pozostałe główne indeksy polskiego rynku akcji również w piątek wzrosły (najsilniej - o +1,1 proc. - NCIndex). sWIG-80 osiągnął najwyższy poziom od 2007 roku. Swe przynajmniej roczne maksima ustanowiły wśród indeksów sektorowych WIG-ENERG i WIG-SPOZYW, wśród makroindeksów WIG.MS-BAS i WIG.MS-FIN, zaś wśród indeksów narodowych WIG-CEE i WIG-UKRAIN.

WIG-20



Cena kontraktów na S&P 500 zamknęła się w piątek na poziomie majowego historycznego rekordu, a dziś rano nieznacznie spadała o 0,15 proc. W Azji dziś rano lekko przeważały wzrosty. Najsilniej - o +0,7 proc. - zwyżkował singapurski Straits Times. Australijski All Ordinaries zaliczył historyczne maksimum. Najsilniej - o -0,5 proc. - spadały chińskie Hang Seng i Shanghai B-Share Index oraz filipiński PSEi.

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



Wojciech Białek, Macrobond

Spółka CDRL (C/WK 2,39, stopa dywidendy 4,7, kapitalizacja 136 mln zł) została w tym miejscu wspomniana 17 grudnia 2019. Tego dnia kurs akcji spółki zamknął się na poziomie 20,20 zł. W piątek jedna akcja spółki kosztowała na zamknięcie 22,4 zł. Zbliżenie się kursu do grupy potencjalnych linii oporu czyni przesłanki stojące za zwróceniem uwagi na akcje tej spółki 18 miesięcy temu nieaktualnymi.

Poland, Cdrl Ord Shs

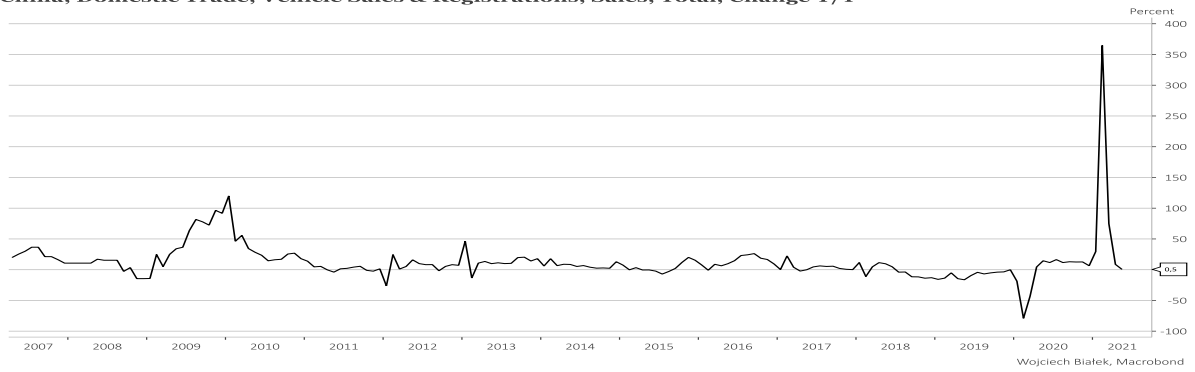


Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie od piątku, można wspomnieć +0,5 proc. roczną dynamikę sprzedaży samochodów w Chinach w maju:

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

China, Domestic Trade, Vehicle Sales & Registrations, Sales, Total, Change Y/Y



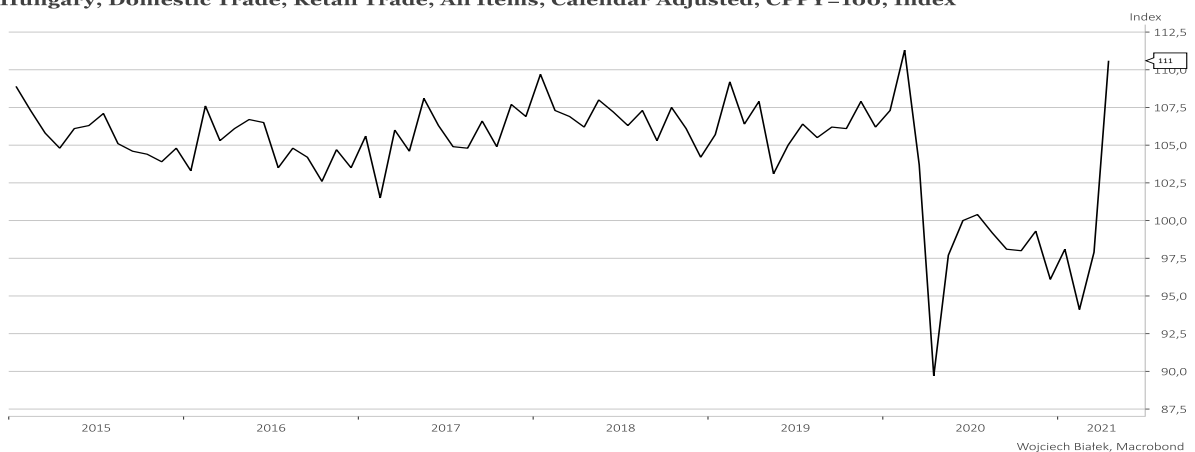
... roczną dynamikę sprzedaży detalicznej (poza samochodami i motocyklami) w Rumunii w kwietniu:

Romania, Domestic Trade, Retail Trade, Total, Excl. Motor Vehicles & Motorcycles, Calendar Adjusted, Constant Prices, SA, Index [c.o.p. 1 year]



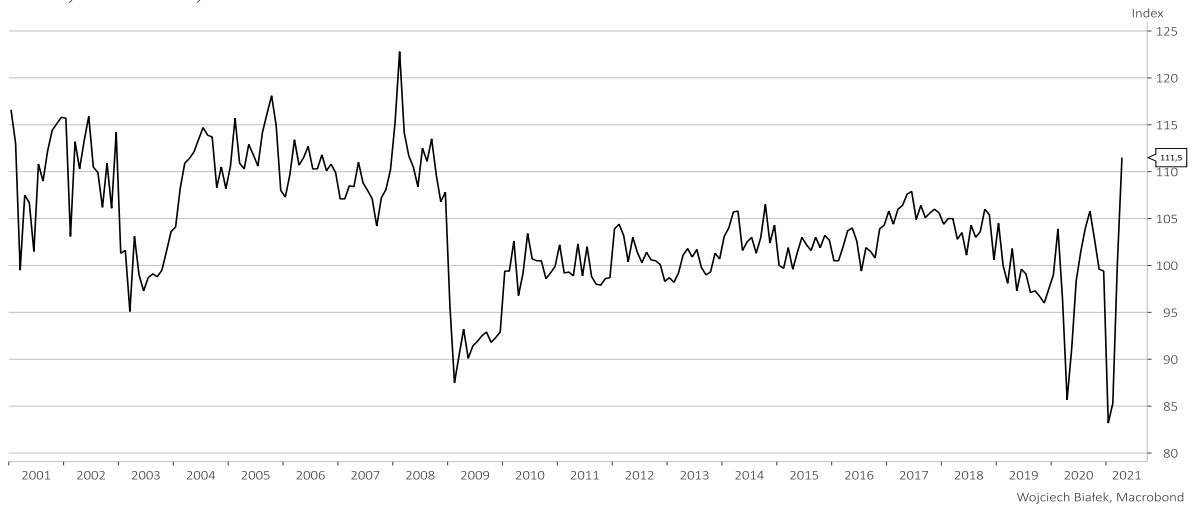
... roczną dynamikę sprzedaży detalicznej na Węgrzech w kwietniu:

Hungary, Domestic Trade, Retail Trade, All Items, Calendar Adjusted, CPPY=100, Index



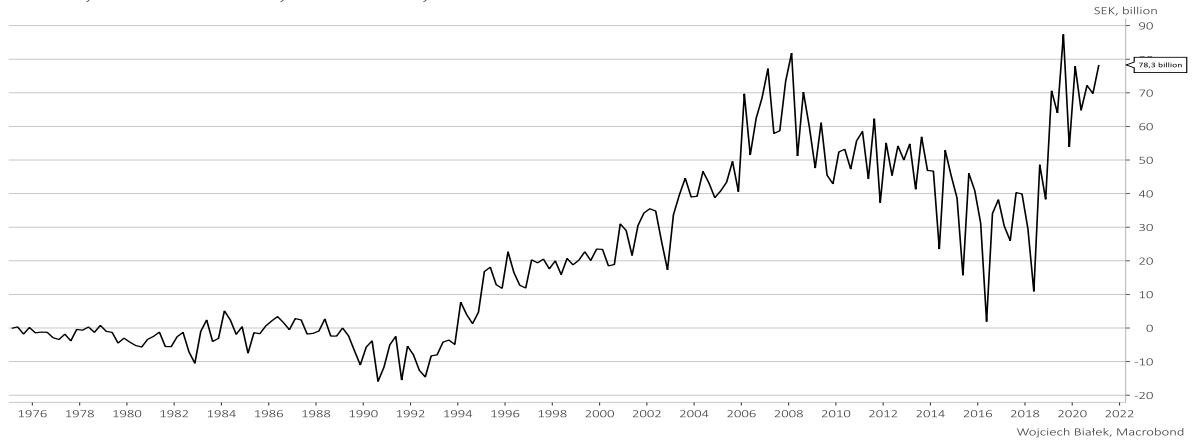
... roczną dynamikę sprzedaży detalicznej na Słowacji w kwietniu:

Slovakia, Domestic Trade, Retail Trade, Except of Motor Vehicles & Motorcycles, Turnover, Total, Constant Prices, CPPY=100, Index



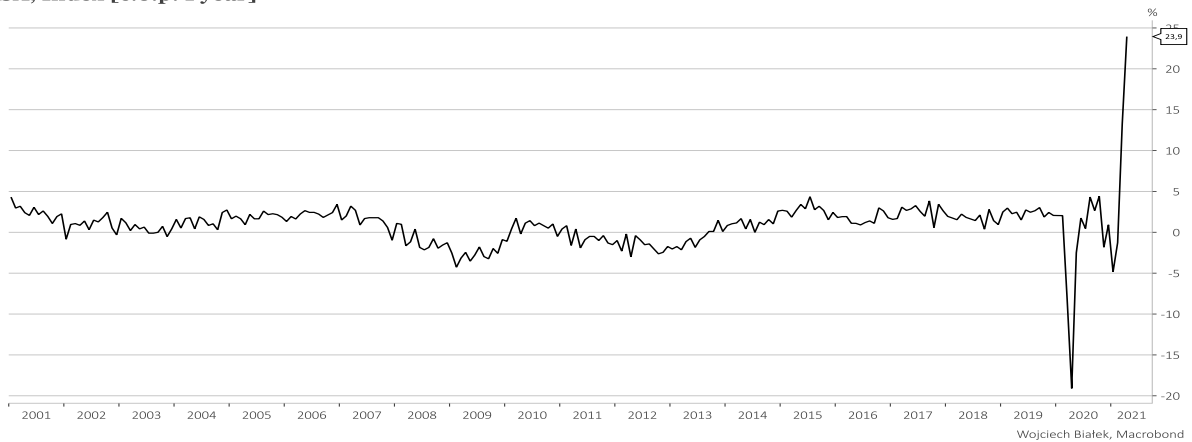
... saldo obrotów bieżących Szwecji w I kw. br.:

Sweden, Current Account, Net Balance, SEK



... oraz roczną dynamikę sprzedaży detalicznej w strefie euro w kwietniu:

Euro Area 19, Domestic Trade, Retail Trade, Total, Turnover, Deflated, Calendar Adjusted, Constant Prices, SA, Index [c.o.p. 1 year]



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.