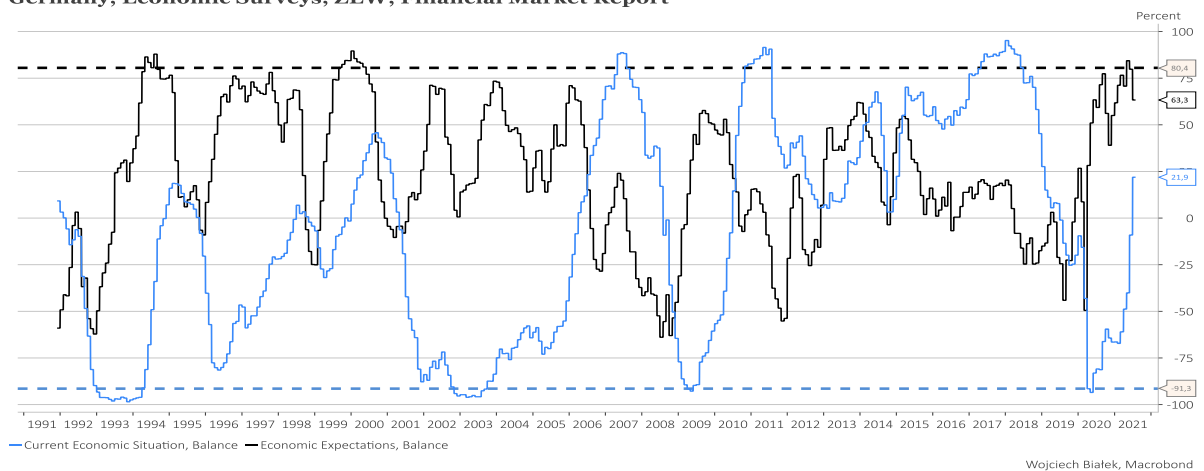


Nowy rekord zamknięcia DAX-a

Poziom oczekiwań gospodarczych ekonomistów dla Niemiec spadł według ZEW drugi miesiąc z rzędu, ale wcześniej - w maju - osiągnął bardzo wysoki poziom obserwowany wcześniej jedynie 2-krotnie: na przełomie 1999 i 2000 roku w okolicach szczytów ówczesnej "bańki" internetowej na giełdach oraz w 1994 roku tuż przed wybuchem kryzysu meksykańskiego. Ubiegłoroczny dołek wartości publikowanego przez ZEW wskaźnika oceny bieżących sytuacji gospodarczej w Niemczech wypadł na jednym z 4 najniższych poziomów w historii (-poniżej -90 pkt. proc.). Trzy poprzednie przypadki tak skrajnej skali pesymizmu w ocenie bieżącej sytuacji wypadły w latach 2009 ("Wielka Recesja", w latach 2002-2003 (końcówka bessy "internetowej")) oraz w latach 1993-1994 (po kryzysie Europejskiego Systemu Walutowego).

Germany, Economic Surveys, ZEW, Financial Market Report



Jedynym w okresie minionych 30 lat okresem, w którym bieżąca sytuacja gospodarcza w Niemczech była najpierw oceniana tak źle jak rok temu, a następnie oczekiwania gospodarcze osiągnęły tak wysoki poziom jak ostatnio był 1994 rok. Można takie sygnały nanieść na wykres DAX-a i dopatrzeć się jakiegoś podobieństwa do obecnej sytuacji, ale oczywiście z tego pojedynczego przypadku nie należy chyba wyciągać jakiś przesadnie daleko idących wniosków.

Germany

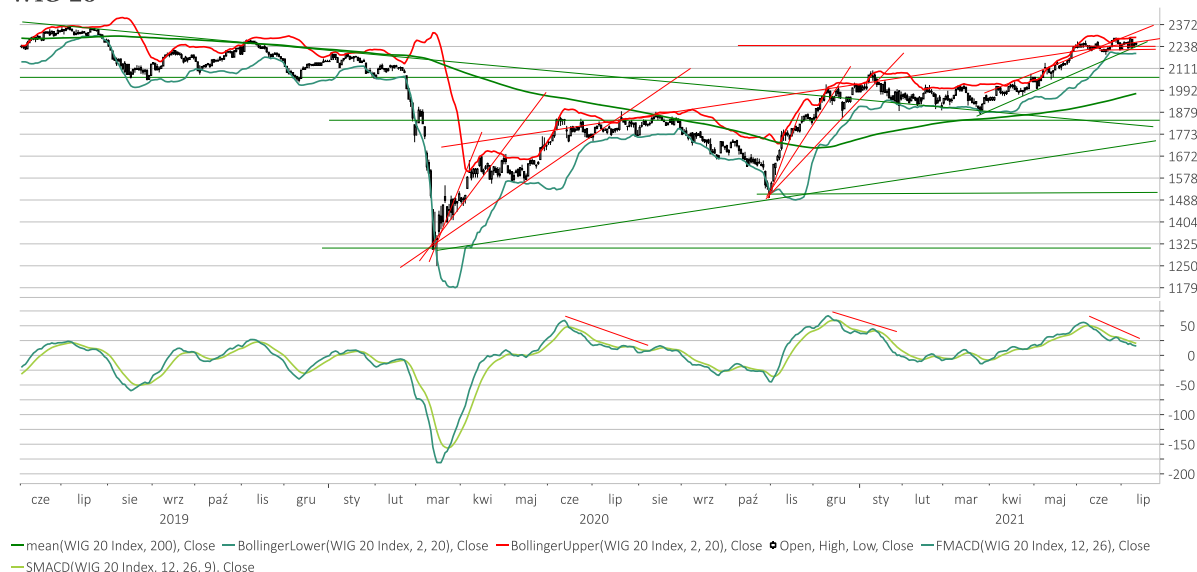


Przyczyną bessy z lat 1994-1995 było przede wszystkim dynamiczne podnoszenie stóp przez amerykański FED z 3 do 6 proc. w przeciągu mniej więcej roku. Obecnie chyba na aż tak radykalnych ze strony Rezerwy Federalnej chyba się na zanosi.

Można powiedzieć, że od półtora miesiąca trwa na WIG-u 20 pat (wczoraj +0,16 proc.) i na razie nie dochodzi tam do żadnego "ostatecznego" rozstrzygnięcia. Należy chyba jednak zwracać uwagę na dywergencję tworzoną przez standardowe MACD, bo bardzo przypomina

ona te, które zaczęły się formować od czerwca i grudnia ub.r. poprzedzając korekty indeksu. Wczorajsze zmiany wartości pozostałych głównych indeksów polskiego rynku akcji również nie były znaczące. Swe przynajmniej roczne maksima zanotowały WIG-MOTO i WIG-TECH.

WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Cena kontraktów na S&P 500 nadal ustanawiała swe historyczne rekordy (dziś rano -0,07 proc.). W Azji dziś dominowały wzrosty głównych indeksów (największy - o +1.7 proc. - notował Hang Seng). Swe przynajmniej roczne rekordy notowały Shanghai B-Share Index, tajwański TAIEX oraz australijski All Ordinaries. Najsilniej - o 1,7 proc. - spadał filipiński PSEi.

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



Wojciech Białek, Macrobond

Akcje spółki Celtic (C/Z 10,2, C/WK 1,26, kapitalizacja 385 mln zł) zostały w tym miejscu wspomniane 22 października 2019. Tego dnia kurs akcji spółki zamknął się na poziomie 5,90 zł. Wczoraj jedna akcja spółki kosztowała na zamknięcie 13,90 zł. Zbliżenie się kursu akcji spółki do górnych ograniczeń kanałów długoterminowego (od 2013 roku) oraz

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

średnioterminowego (od kwietnia 2020) trendów wzrostowych czyni przesłanki stojące za zwróceniem uwagi na akcje tej spółki 21 miesięcy temu nieaktualnymi.

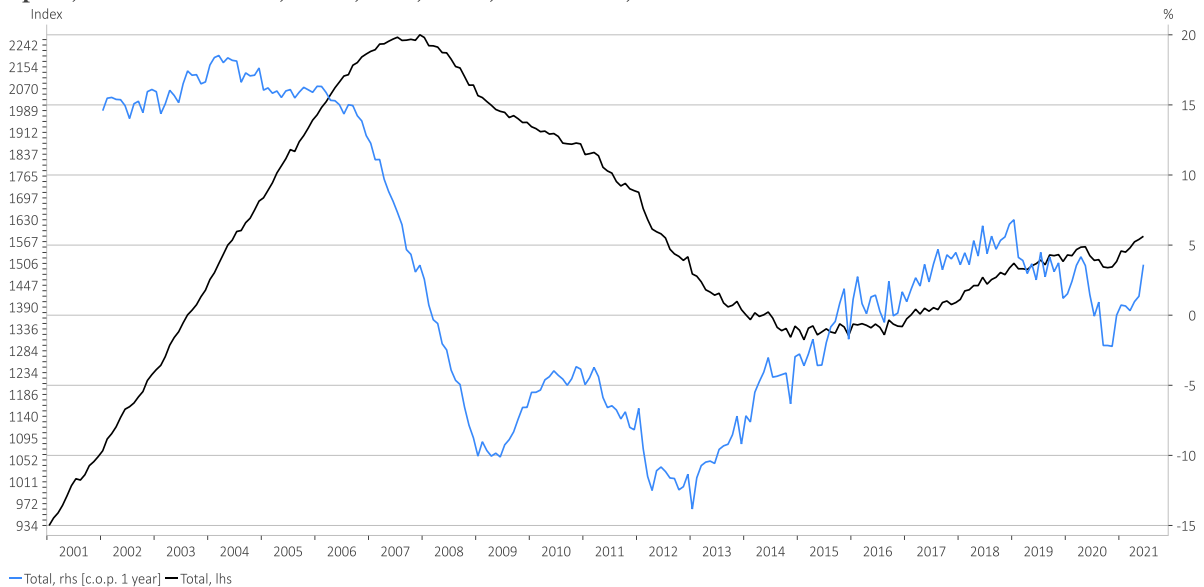
Poland, Celtic Property Developments Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie od wczoraj, można wspomnieć najwyższą od 2012 roku wartość publikowanego przez Tinsa indeksu cen nieruchomości mieszkalnych w Hiszpanii w czerwcu:

Spain, Real Estate Prices, Index, EUR, Tinsa, Residential, Price Index

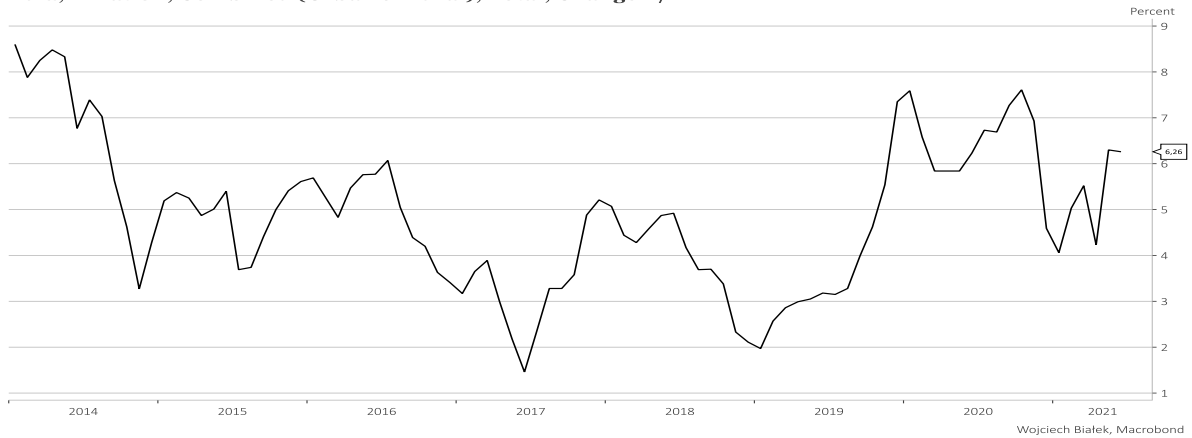


Wojciech Białek, Macrobond

... roczną dynamikę CPI w Indiach w czerwcu:

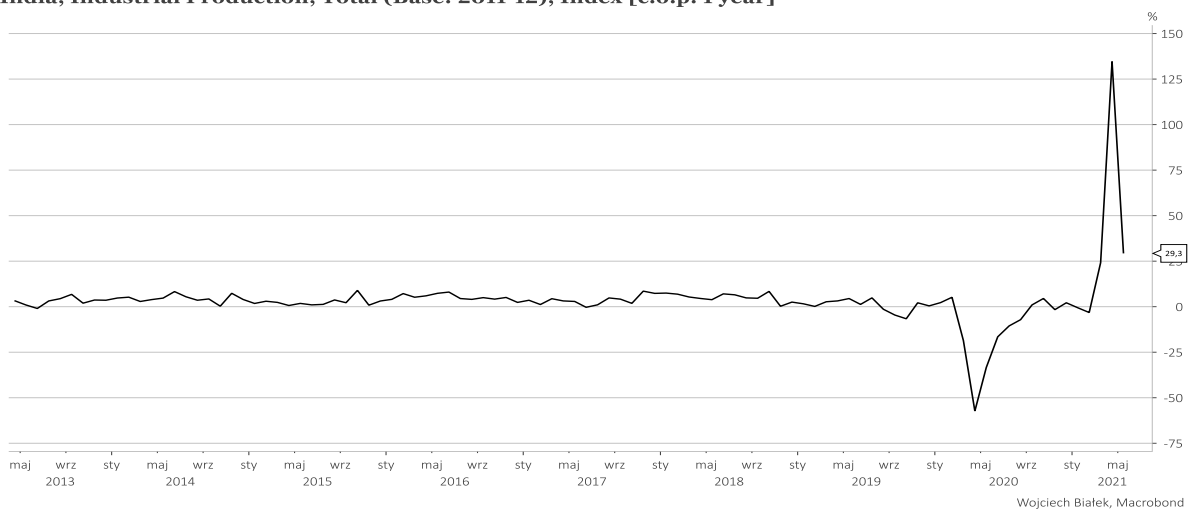
Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

India, Inflation, Combined (Urban & Rural), Total, Change Y/Y



... roczną dynamikę produkcji przemysłowej w Indiach w maju:

India, Industrial Production, Total (Base: 2011-12), Index [c.o.p. 1 year]



... oraz roczną dynamikę produkcji przemysłowej w maju w Meksyku:

Mexico, Industrial Production, Total, SA, Index [c.o.p. 1 year]



Wojciech Białek

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.