

Dlaczego kursy akcji polskich kopalni węgla kamiennego nie podążają za jego ceną?

Cena kontraktów na węgiel kamienny na giełdzie w Rotterdamie jest już tylko o mniej więcej jednego dolara od wyjścia powyżej swego szczytu sprzed 10 lat i osiągnięcia najwyższego poziomu od 2008 roku, a 15-miesięczna dynamika procentowa jest obecnie najwyższa od połowy 2008 roku.

Coal, Future, ICE Rotterdam Coal, 2nd Position, Close



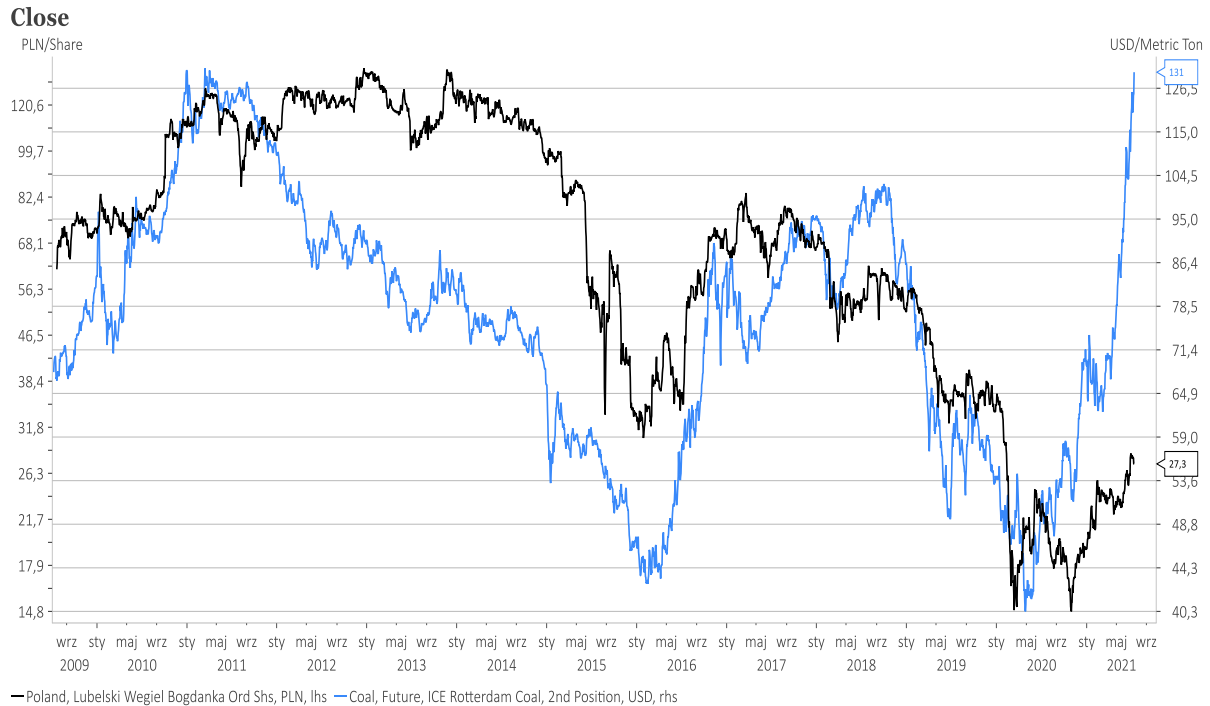
Wojciech Białek, Macrobond

Tymczasem kursy akcji polskich kopalni węgla - JSW i Bogdanki - nie reagują ostatnio na te wzrosty cen surowca, który produkują.



Wojciech Białek, Macrobond

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



Wojciech Białek, Macrobond

Dlaczego?

WIG-20 spadł wczoraj o 0,72 proc. zbliżając się do dolnego ograniczenia trwającej już o prawie 2 miesiące konsolidacji. Standardowy MACD dla WIG-u 20 spadł do najniższego poziomu od początku kwietnia. Spadły wczoraj również pozostałe główne indeksy polskiego rynku akcji (najsilniej - o 1,4 proc. - mWIG-40).



Wojciech Białek, Macrobond

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

Cena kontraktów na S&P 500 nadal się nie poddawała i utrzymywała niedaleko od poziomu swych ostatnich historycznych maksimów (dziś rano +0,1 proc.). W Azji dziś rano odbijał się w górę po wcześniejszych silnych spadkach Hang Seng (+0,2 proc.). Rósł również minimalnie nowozelandzki NZX50. Pozostałe główne indeksy spadały (najsilniej - o 1,4 proc. - japoński Nikkei 225).

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



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie od wczoraj, można wspomnieć wartość publikowanego przez NCU wskaźnika zaufania konsumentów na Tajwanie w lipcu:

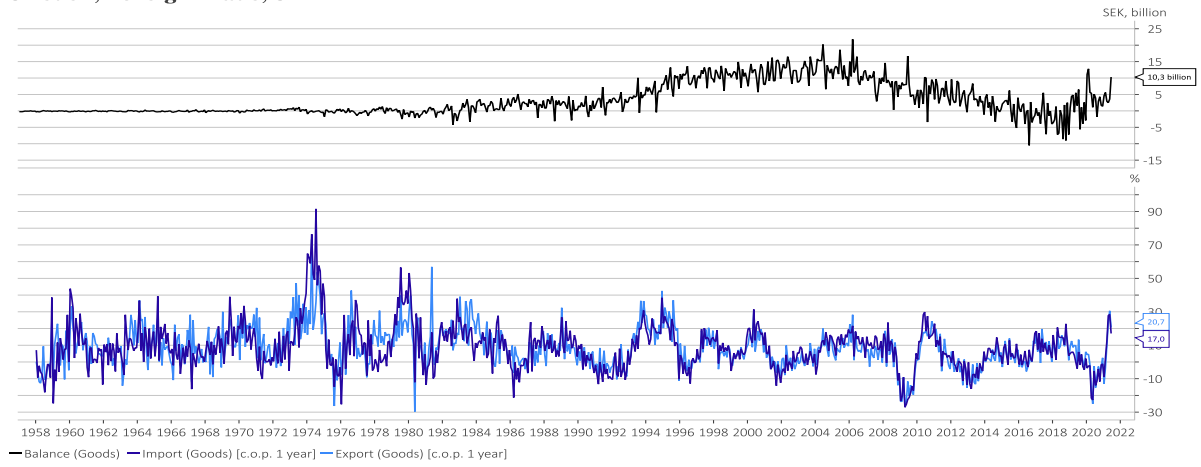
Taiwan, Consumer Surveys, National Central University, Consumer Confidence Index, Expectation, Total, Index



Wojciech Białek, Macrobond

... wyniki handlu zagranicznego Szwecji w czerwcu:

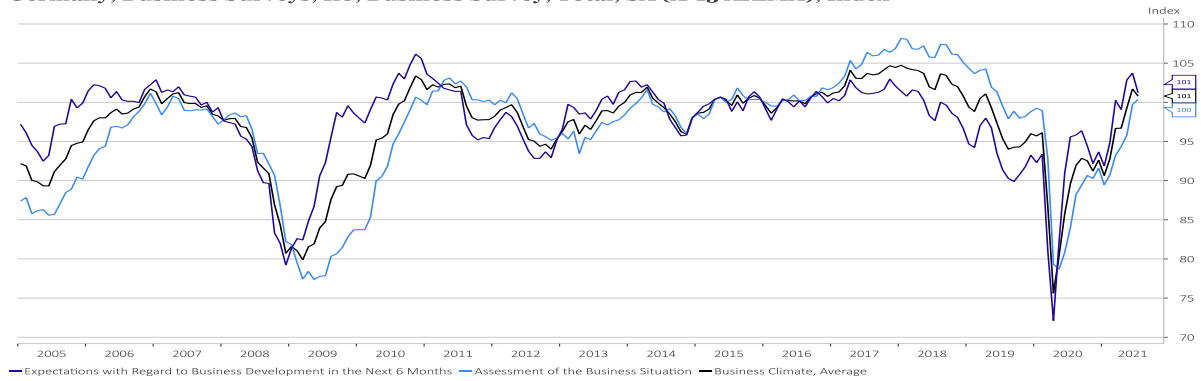
Sweden, Foreign Trade, SEK



Wojciech Białek, Macrobond

... lipcowe wartości wskaźników IFO dla Niemiec:

Germany, Business Surveys, Ifo, Business Survey, Total, SA (X-13 ARIMA), Index



Wojciech Białek, Macrobond

... roczną dynamikę produkcji przemysłowej na Ukrainie w czerwcu:

Ukraine, Industrial Production, Total, Total, CPPY=100, Index

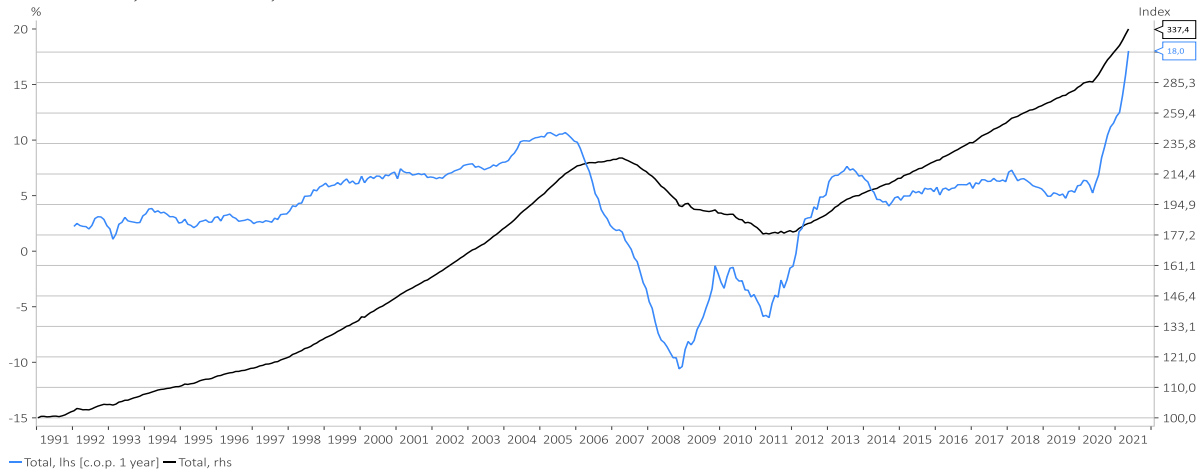


Wojciech Białek, Macrobond

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

... +18 proc. roczną dynamiką publikowanego przez FHFA indeksu cen nieruchomości mieszkalnych w USA w maju:

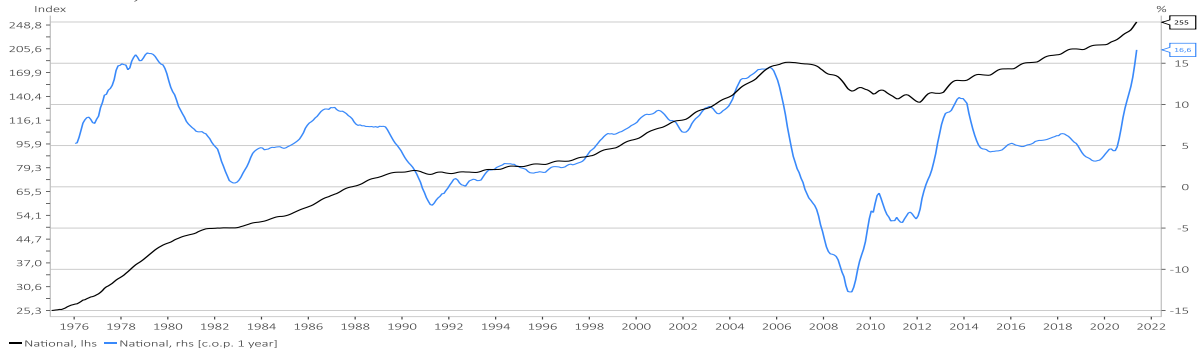
United States, Real Estate Prices, Real Estate Price Index, Purchase-Only Index, National, SA, Index, FHFA, Residential, Price Index, Overall



Wojciech Białek, Macrobond

... najwyższą od przynajmniej 1976 roku roczną dynamikę publikowanego przez S&P/Case-Shiller indeksu cen nieruchomości mieszkalnych w USA w maju:

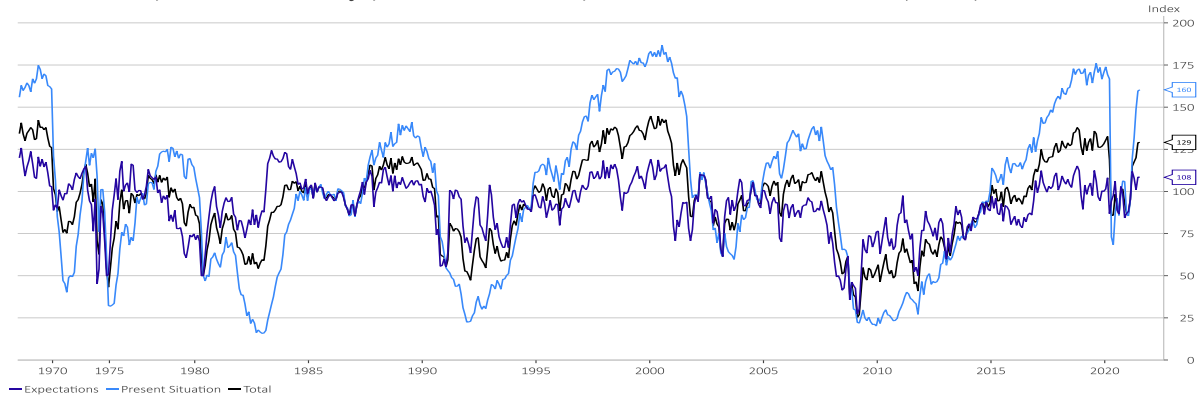
United States, Real Estate Prices, Real Estate Price Index, Index, S&P/Case-Shiller Home Price Index, Residential, Price Index



Wojciech Białek, Macrobond

... oraz lipcowe wyniki sondażu Conference Board na temat nastrojów konsumentów w USA:

United States, Consumer Surveys, Conference Board, Consumer Confidence Index, Total, SA



Wojciech Białek, Macrobond

Wojciech Białek

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.