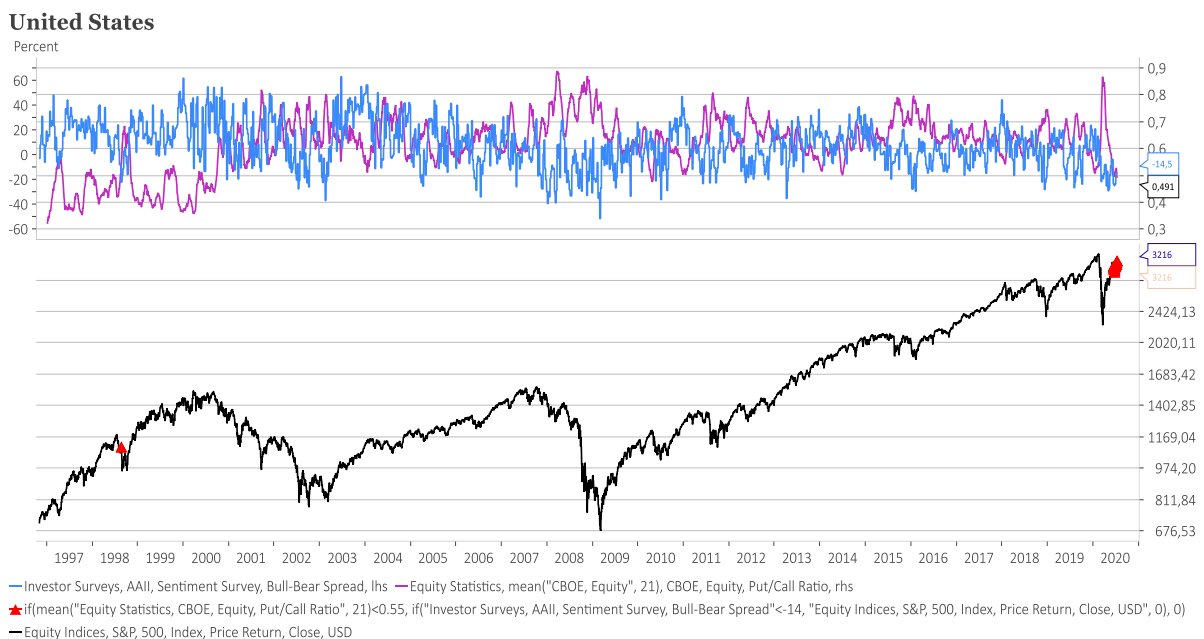


Na WIG-20 od 5 tygodni "naprawdę nie dzieje się nic"

Trwająca już 5 tygodni relatywna stabilizacja wartości WIG-u przełożyła się na lekkie pogorszenie sentymentu krajowych inwestorów. Wczoraj saldo INI SII spadło do najniższego od 7 tygodni poziomu +13,4 pkt. proc., ale oczywiście nadal nie jest to poziom sentymentu, który można traktować jako znaczący.

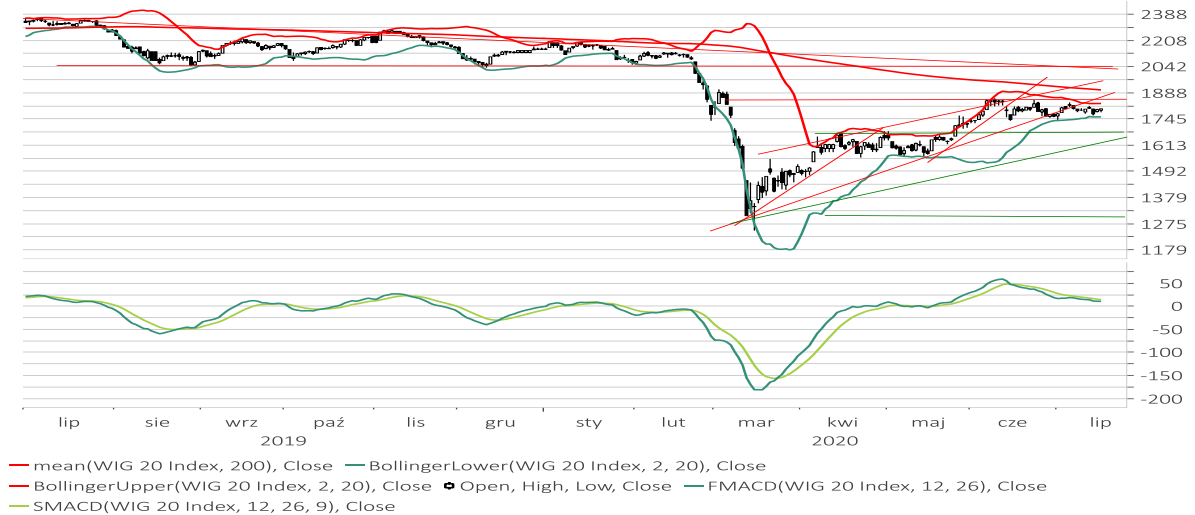


W USA przy relatywnie niskich wartościach salda "byków" i "niedźwiedzi" w sondażu AAI (-14,5 pkt. proc.) oraz ciągle niskiej wartości 21-sesyjnej średniej z akcyjnego Put/Call Ratio (0,491) można w okresie minionych 23 lat tylko jeden przypadek, gdy saldo AAI było niższe niż -14 pkt. proc., a 21-sesyjna średnia z akcyjnego Put/Call Ratio niższa niż 0,55. Było tak 24-25 sierpnia 1998, a więc tuż przed ujawnieniem nieoczekiwanej informacji o bankructwie Rosji. Nie wydaje się jednak, by z tego precedensu można było obecnie wyciągać jakiegokolwiek poważniejszych wniosków.



Na WIG-u 20 od 5 tygodni "nie dzieje się nic", chociaż ponieważ od poprzedniego dołka cyklu 10-tygodniowego z 14 maja upłynęło już 63 dni, to na tej podstawie można oczekiwać w najbliższym czasie ustanowienia podobnego minimum. Potem na WIG-u 20 można by oczekiwać 3-ciej od marcowego dołka fali wzrostowej, którą można by próbować identyfikować w eliottowskiej nomenklaturze z 5-tą falą rozpoczętego 4-miesiące temu impulsu wzrostowego. Ciekawostką wczorajszej sesji było to, że - zupełnie nietypowo dla ostatniego okresu - jedynymi głównymi indeksami GPW, które spadły - chociaż kosmetycznie - były NCIndex (-0,04 proc.) i sWIG-80 (-0,13 proc.). Nowe przynajmniej roczne maksima ustanowiły WIGTECH i WIG-INFO.

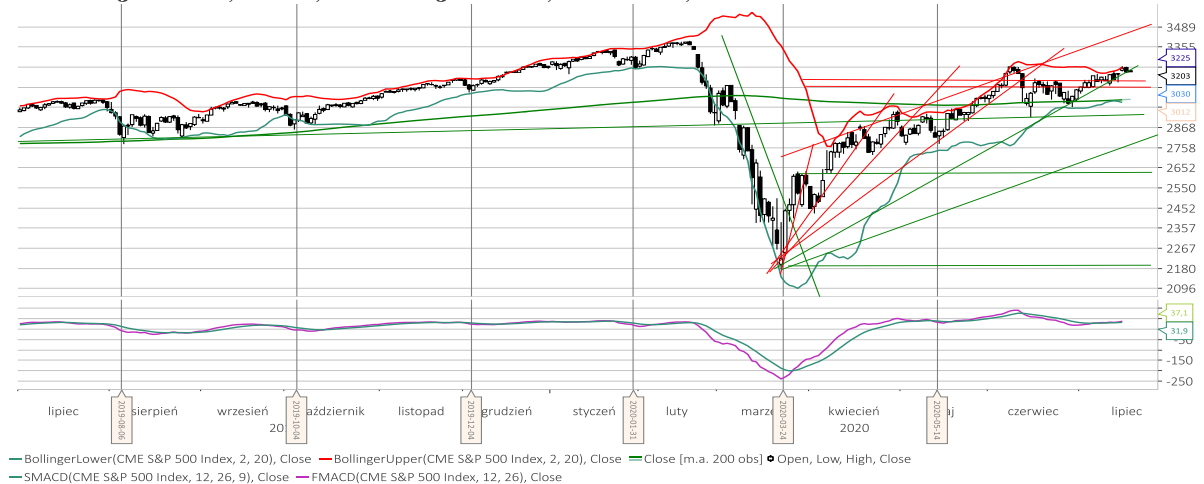
WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Cena kontraktów na S&P 500 nadal pełzała w okolicach górnego ograniczenia wstęgi Bollingera snując się nad linią wsparcia łączącą marcowy dołek i minimum z 26 czerwca. Cykl 10-tygodniowy był na Wall Street ostatnio dosyć krótki, więc jego termin jego następnego dołka po tym z 14 maja wyznaczony na podstawie średniej długości 6 ostatnich cykli już upłynął, ale oczywiście jest możliwe, że tym razem długość cyklu będzie bardziej zbliżona do wzorcowych 10 tygodni. W Azji dziś rano przewagę miały rynki rosnące (najsilniej Shanghai B-Share Index +1,4 proc. i malezyjski KLCI +1,2 proc.). Najsilniej - 1 proc. - tracił filipiński PSEI.

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



Wojciech Białek, Macrobond

Spółka Synektik (C/Z 45,6, C/WK 3,08, stopa dywidendy 1,4 proc, kapitalizacja 222 mln zł) została w tym miejscu wspomniana 13 lutego br. Tego dnia kurs akcji spółki zamknął się na poziomie 16,2 zł. Wczoraj jedna akcja spółki kosztowała 26 zł. Osiągnięcie przez kurs akcji spółki okolic poziomu historycznego szczytu z 2014 roku czyli przesłanki stojące za zwróceniem uwagi na akcje tej spółki 5 miesięcy temu nieaktualnymi.

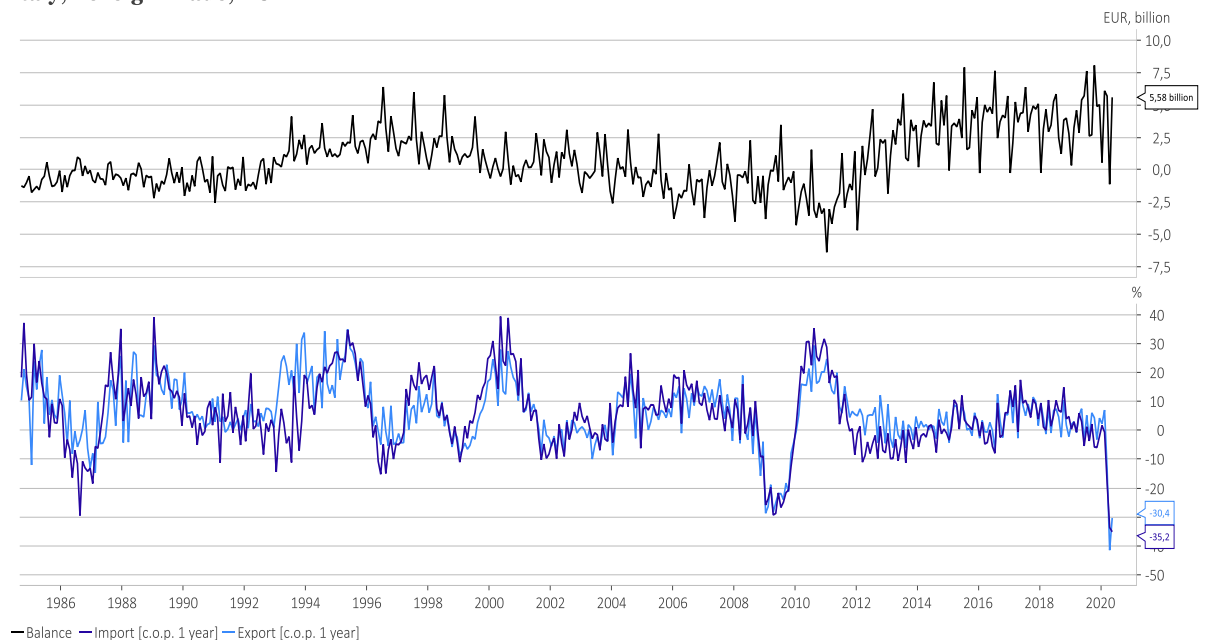
Poland, Synektik Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć majowy wzrost nadwyżki w handlu zagranicznym Włoch (+5,6 mld euro) przy nowym dołku rocznej dynamiki importu (-35,2 proc.) i lekkim odbiciu rocznej dynamiki eksportu (-30,4 proc.):

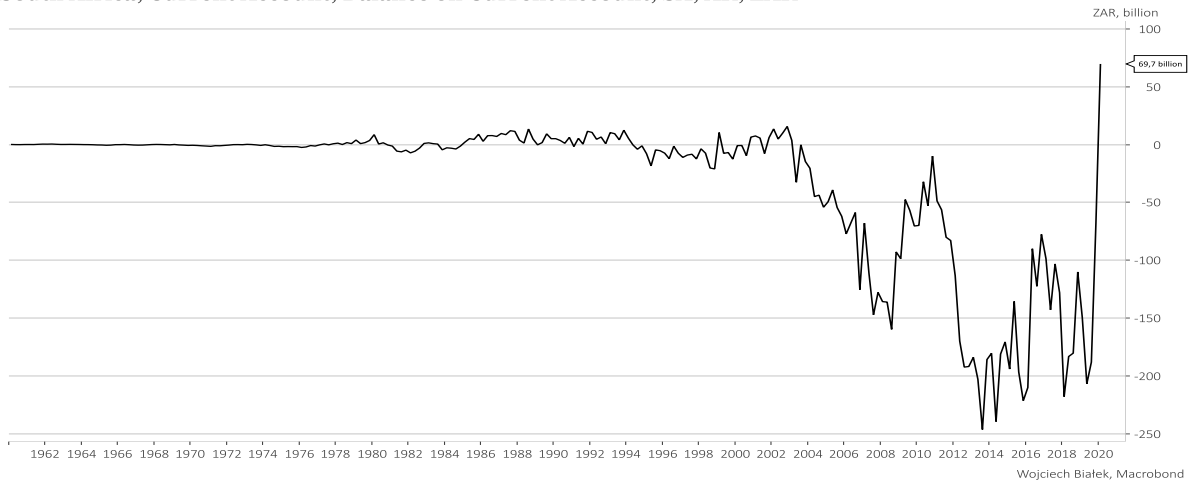
Italy, Foreign Trade, EUR



Wojciech Białek, Macrobond

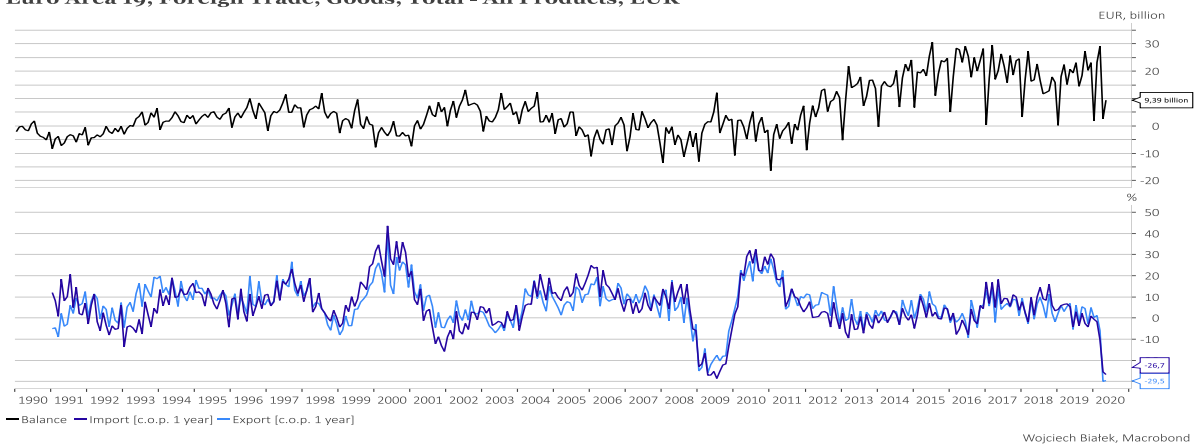
... najwyższą od przynajmniej 60 lat nadwyżką w obrotach bieżących RPA w I kw. br.:

South Africa, Current Account, Balance on Current Account, SA, AR, ZAR



... dane na temat wyników handlu zagranicznego strefy euro w maju:

Euro Area 19, Foreign Trade, Goods, Total - All Products, EUR



... kolejny wzrost rocznej dynamiki wskaźnika inflacji bazowej w Polsce do +4,1 proc. w maju:

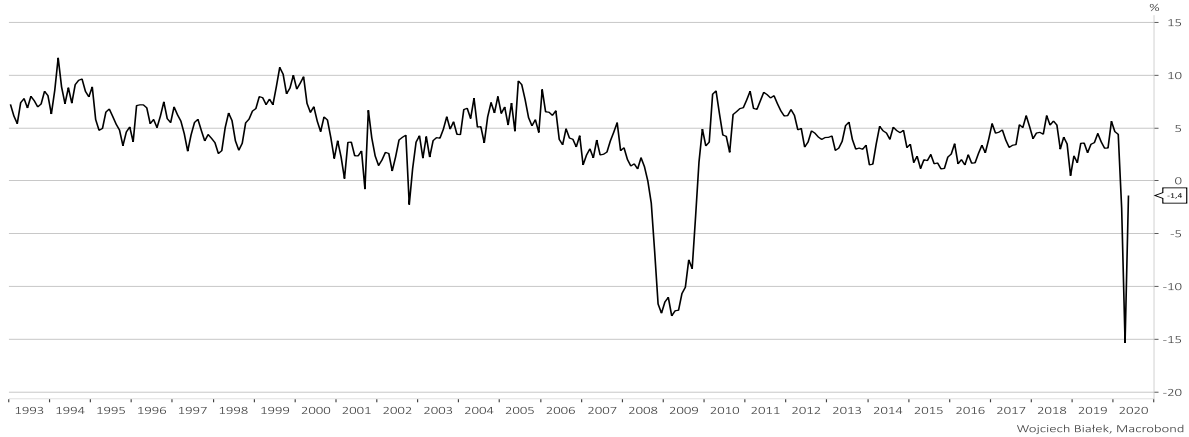
Poland, Consumer Price Index, Core CPI, Total, Excluding Food & Energy Prices, CPPY=100, Index



... majowe odbicie w górę rocznej dynamiki sprzedaży detalicznej w USA do -1,4 proc.:

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

United States, Domestic Trade, Retail Trade, Retail Sales, Total, Calendar Adjusted, SA, USD [c.o.p. 1 year]



... drugi z rzędu wzrost wartości publikowanego przez NAHB-Well Fargo wskaźnika koniunktury na rynku deweloperskim w USA w czerwcu:

United States, Real Estate Indicators, Housing Market Index, NAHB - Wells Fargo, SA, National Association of Home Builders



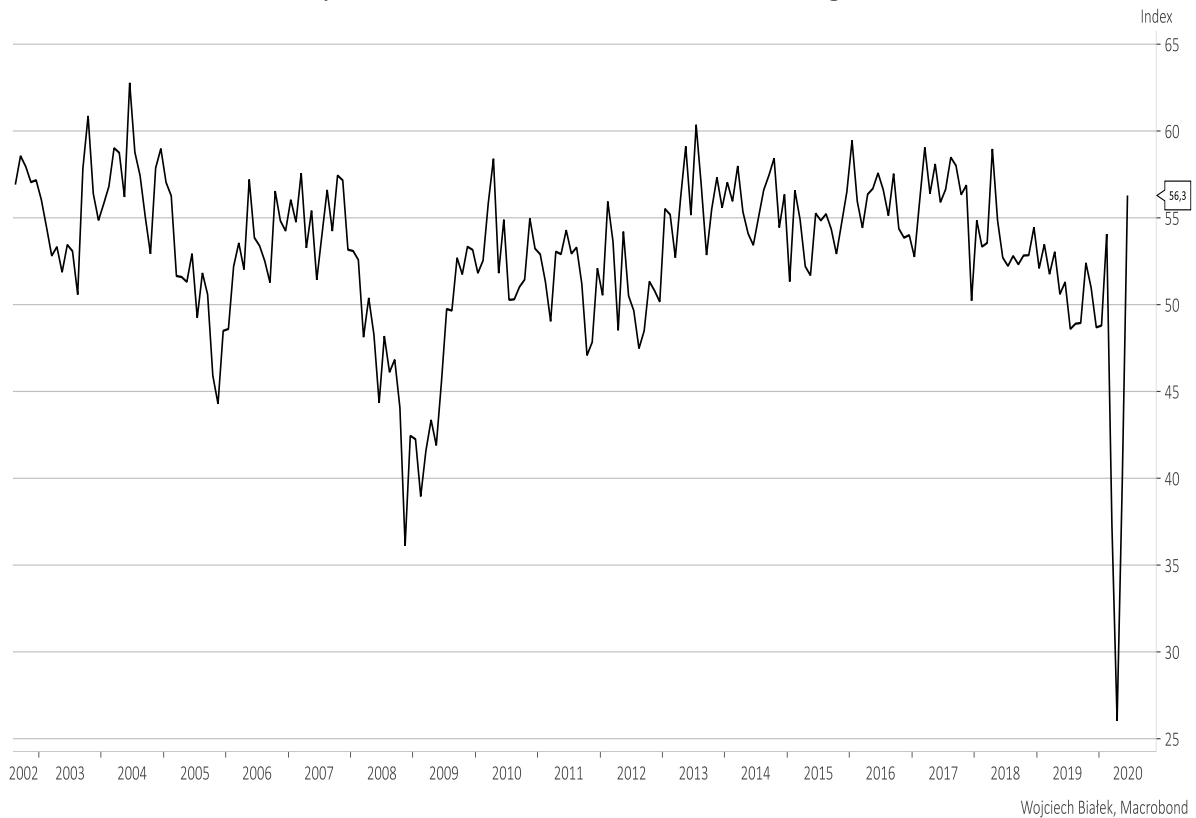
... -9,3 proc. roczna dynamika produkcji przemysłowej w Rosji w czerwcu:

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



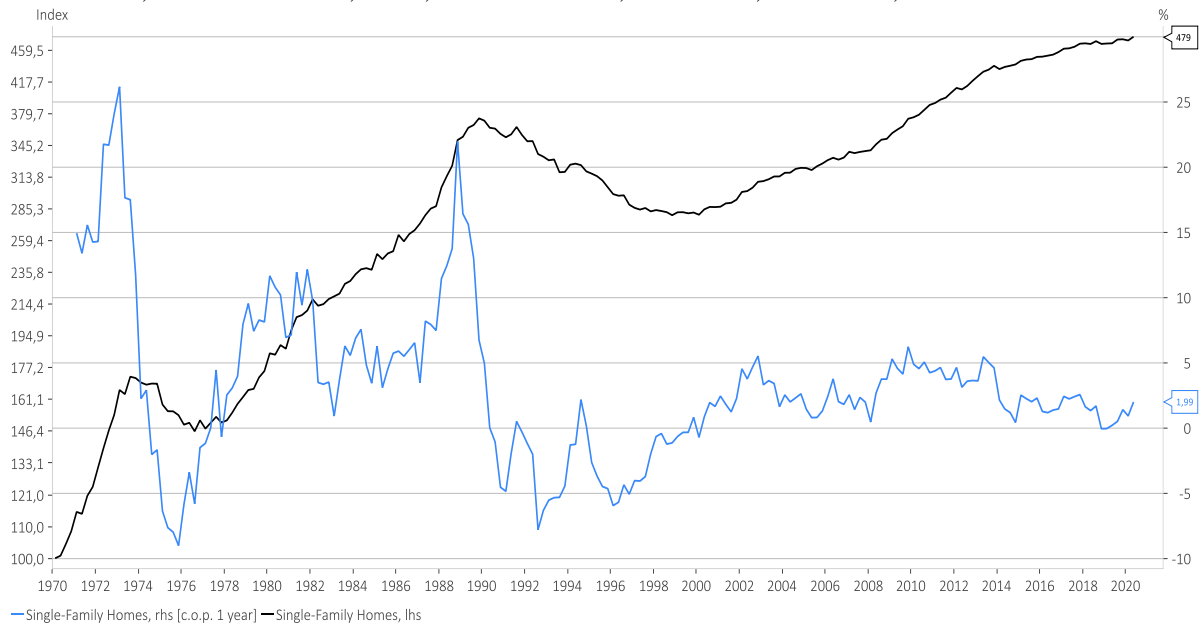
... czerwcowy skok w górę wartości publikowanego przez BusinessNZ wskaźnika PMI dla przemysłu Nowej Zelandii do najwyższego poziomu od ponad 2 lat:

New Zealand, Business Surveys, BusinessNZ, Performance of Manufacturing Index, General, SA



... oraz nowy rekord publikowanego przez Wuest&Partner indeksu cen nieruchomości mieszkalnych w Szwajcarii w I kw. br. (+2 proc. r/r):

Switzerland, Real Estate Prices, Index, Wuest & Partner, Residential, Price Index, Overall



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 szczególności 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 stanowi publikację handlową i jest prawnie chronione zgodnie z Ustawą z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. 2019 poz.1231).