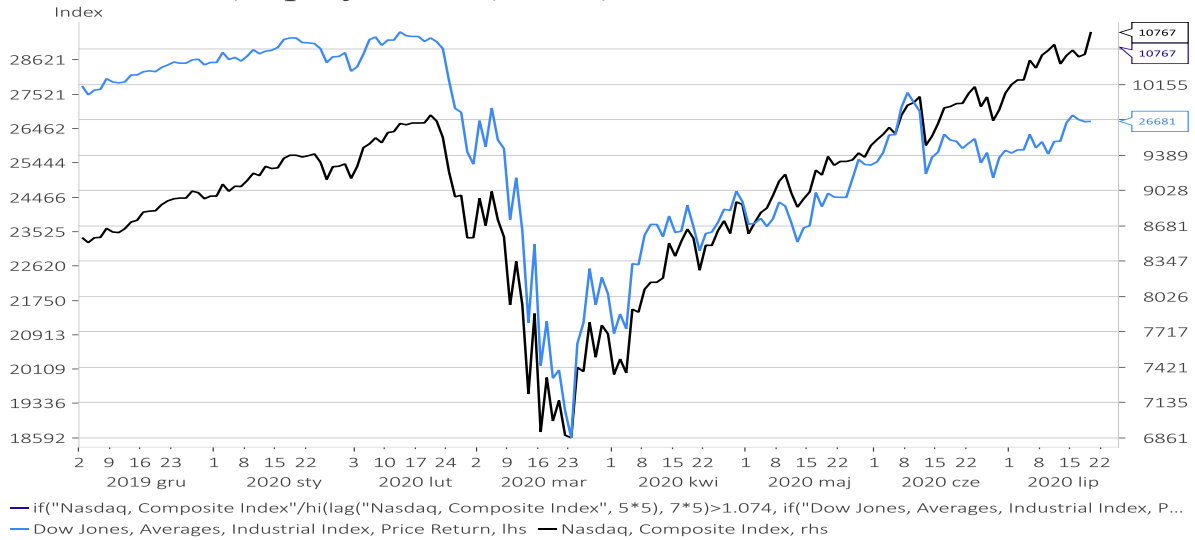


Utrzymuje się dywergencja pomiędzy Nasdaq a DJIA

Nadal obserwować można dywergencję pomiędzy zachowaniem Nasdaq Composite, który wczoraj po 2,5 proc. wzroście wyszedł ponownie na swe nowe historyczne maksimum i jest 7,5 proc. powyżej swego czerwcowego szczytu, a średnią przemysłową Dow Jonesa, która jest nadal 3,2 proc. poniżej poziomu swego maksimum z 8 czerwca.

United States, Equity Indices, Close, USD



Wojciech Białek, Macrobond

W okresie minionych prawie 50 lat z podobnymi krótkoterminowymi dywergencjami mieliśmy do czynienia wcześniej 4-krotnie. Sygnały z listopada 1999 i lutego-marca 2020 ostrzegały ona przed późniejszym giełdowym krachem, ale w 2 pozostałych przypadkach - listopad 1992 i listopad 1982 wymowa tych sygnałów była zupełnie inna (praktycznie indeksy w USA nigdy później niż były niżej).

United States, Equity Indices, Close, USD



Wojciech Białek, Macrobond

United States, Equity Indices, Close, USD



Wojciech Białek, Macrobond

Po najsilniejszym od 16 czerwca wzniesieniu (+2,5 proc.) WIG-20 osiągnął wczoraj na zamknięcie najwyższy poziom od 11 czerwca. Rosły również pozostałe główne indeksy GPW (sWIG-80 ustanowił swe nowe ponad 2-letnie maksimum, ale co ciekawe znowu spadek zanotował NCIndex (-0,8 proc.). Wśród indeksów sektorowych nowe przynajmniej roczne maksima ustanowiły WIG-INFO i WIG-GORNIC, a wśród makroindeksów WIGTECH i WIG.MS-BAS.

WIG-20

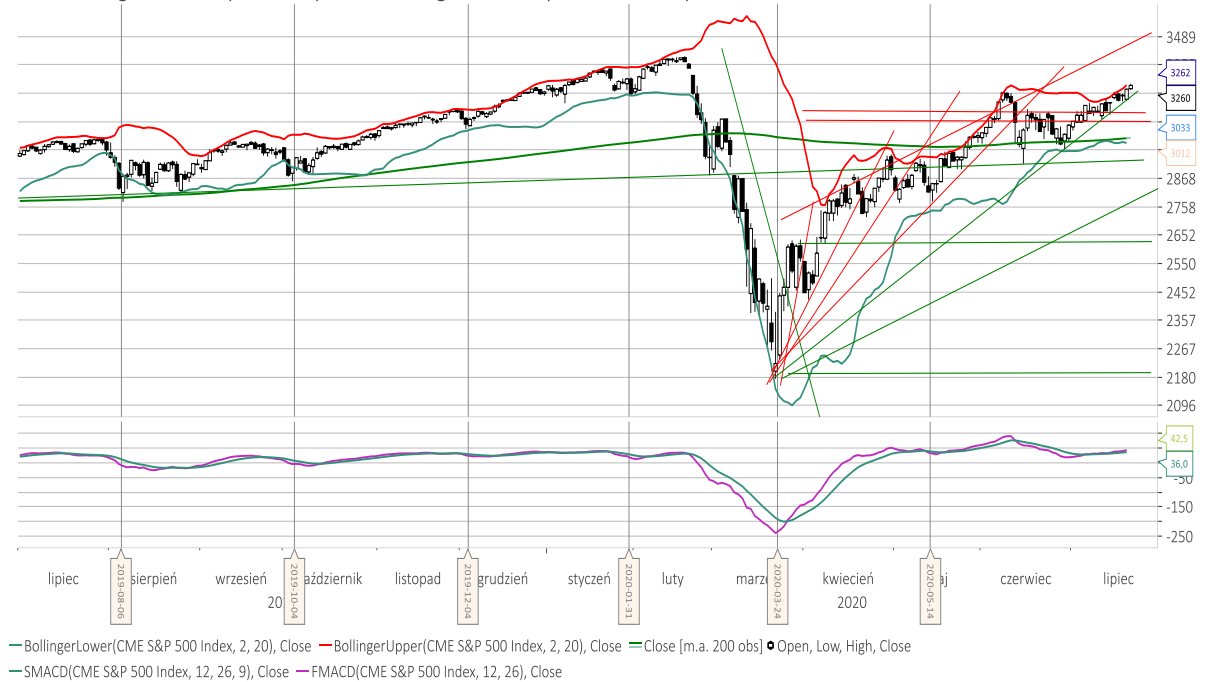


Wojciech Białek, Macrobond

Cena kontraktów na S&P 500 wyszła ponad poziom szczytu z pierwszej połowy czerwca i znalazła się na najwyższym poziomie od 24 lutego. W Azji dziś rano rosły główne indeksy

większości rynków (wyjątkiem filipiński PSEI oraz Shanghai Composite B-Share). Nowe maksimum ustanowił tajwański TAIEX.

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



Wojciech Białek, Macrobond

Spółka Libet (C/Z 6, C/WK 0,75, kapitalizacja 107 mln zł) została w tym miejscu wspomniana 31 marca br. Tego dnia kurs akcji spółki zamknął się na poziomie 1,03 zł. Wczoraj jedna akcja kosztowała 2,20 zł. Osiągnięcie przez kurs poziomu szczytu z 2007 roku oraz wzrost o rozmiar konsolidacji z okresu kwiecień 2019-maj 2020, czyni przesłanki stojące za zwróceniem uwagi na akcje tej spółki nieaktualnymi.

Poland, Libet Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć powrót dodatniej wartości rocznej dynamiki produkcji przemysłowej w Polsce w czerwcu (+0,5 proc.):

Poland, Industrial Production, Total, Constant Prices, Index [c.o.p. 1 year]



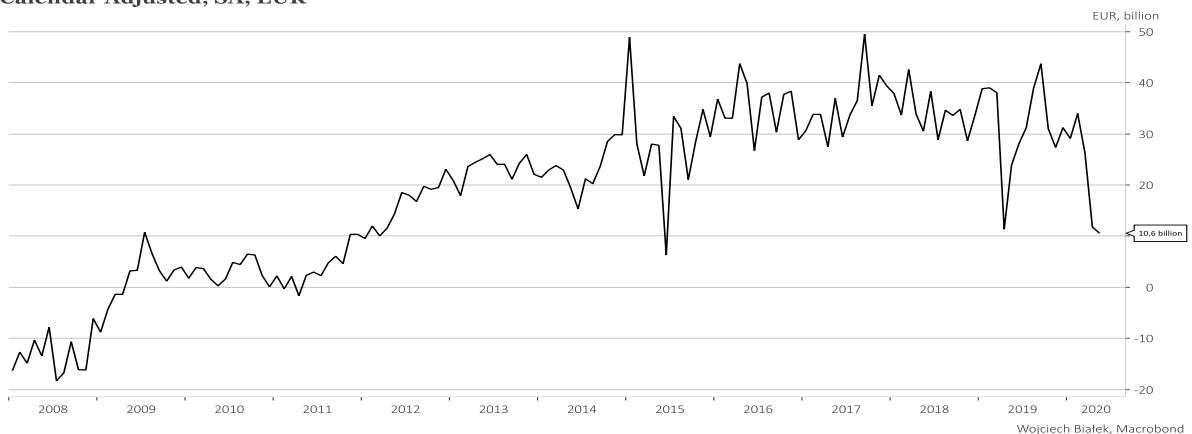
... czerwcowe odbicie w górę rocznej dynamiki PPI w Polsce (-0,8 proc.):

Poland, Producer Price Index, Industry, Total, CPPY=100, Index



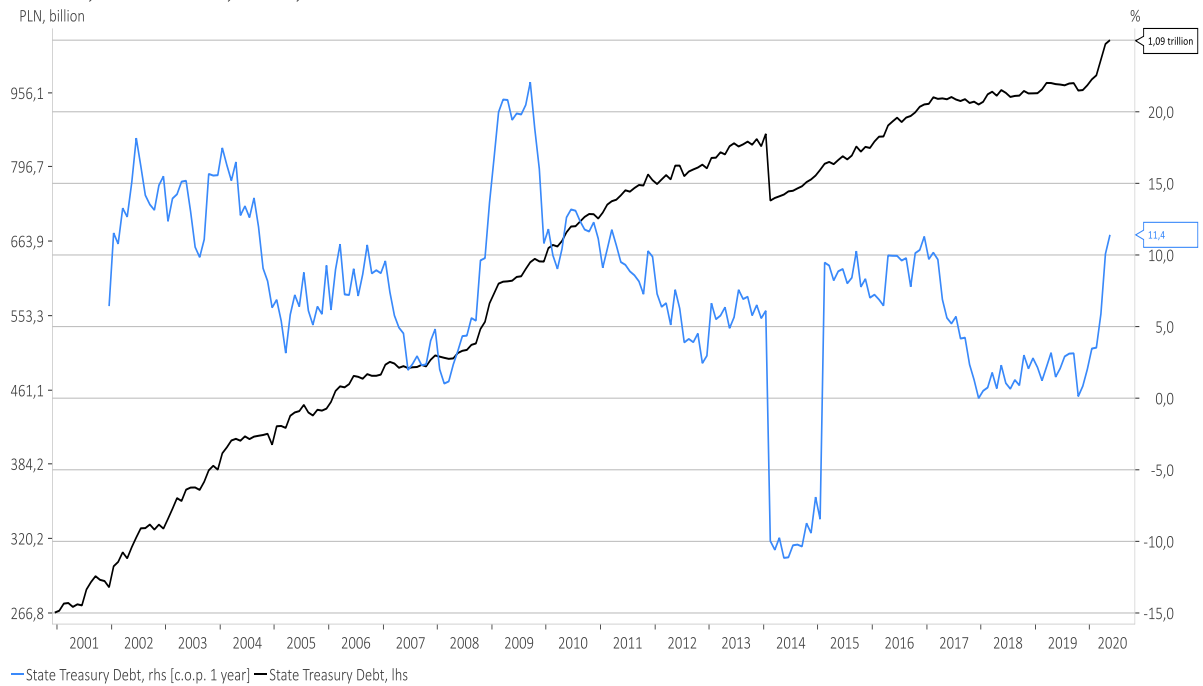
... majowy spadek nadwyżki obrotów bieżących UE (bez Wielkiej Brytanii) do najniższego poziomu od 5 lat:

EU 27 (without United Kingdom), Eurostat, Balance of Payments & IIP (BPM6), Balance of Payments, Current Account, Balance, Total Economy, Extra-EU27 (from 2020), Total Economy, Current Account, Total, Calendar Adjusted, SA, EUR



... nowy rekord wartości długu publicznego Polski i jego najwyższa od 9 lat roczna dynamika (+11,4 proc.) w maju:

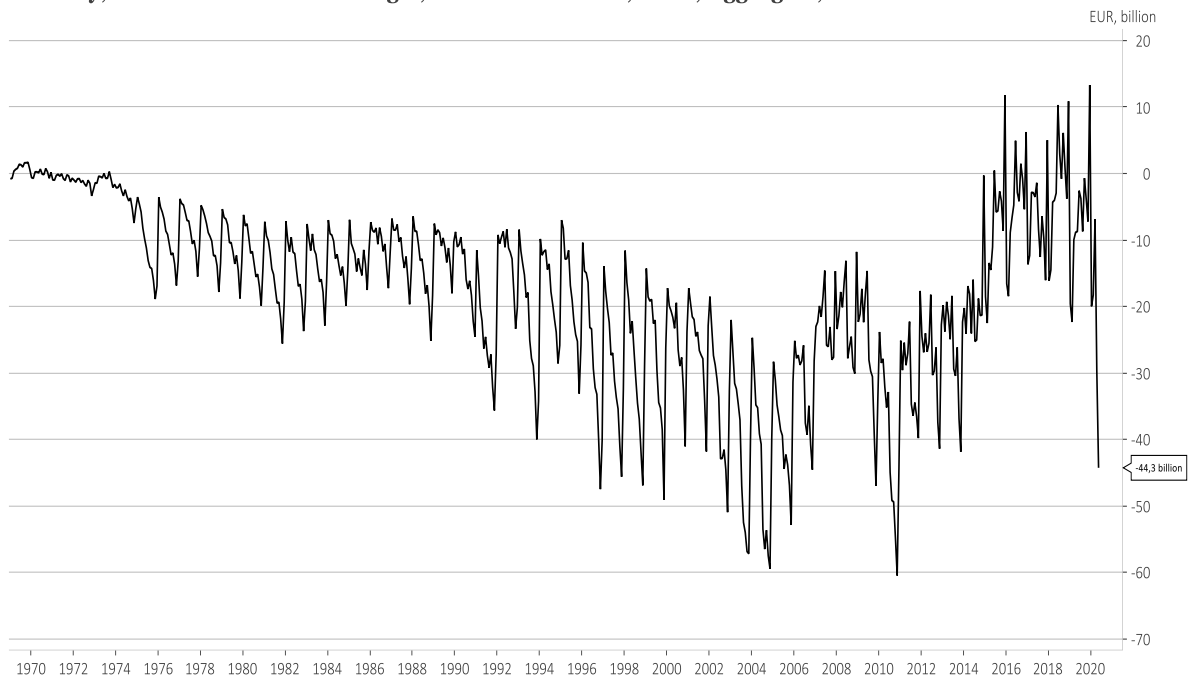
Poland, Public Debt, Total, PLN



Wojciech Białek, Macrobond

... oraz silny wzrost wielkości deficytu niemieckiego rządu federalnego w maju:

Germany, Central Government Budget, Financial Balance, Total, Aggregate, EUR



Wojciech Białek, Macrobond

Wojciech Białek

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).