

Dlaczego 12 marca?

NCIndex ustanowił wczoraj nowe ponad 9-letnie maksimum. Niesamowitą dynamikę wzrostu tego indeksu od dołka z 12 marca można porównać jedynie do dynamiki spadku, który na tym indeksie rozegrał się w ciągu 14 miesięcy pomiędzy styczniem 2008 a marcem 2009 (spadek z 1459,5 pkt. do 335,7 pkt.). Co intrygujące dwa największe wzrosty tego indeksu - obecny i ten z okresu marzec 2009-listopad 2010 rozpoczęły się 12 marca. Nie był to Dzień Kobiet, ale blisko.

najsilniejszy w historii wzrost wartości NCIndex



Drugim najsilniej rosnącym - zapewne dlatego, że drugim najmniej upaństwowionym - głównym indeksem GPW jest SWIG-80. Indeks ten również nasuwa skojarzenia z 2009 rokiem, bo jego wzrost od marcowego dołka jest najsilniejszy właśnie od zwwyżki z 2009 roku. W 2009 roku korekta na SWIG-u zaczęła się 25 sierpnia, co można interpretować jako sugestię, że obecnie do początku takiej korekty na indeksach akcji małych spółek też mamy jeszcze niecały miesiąc.

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

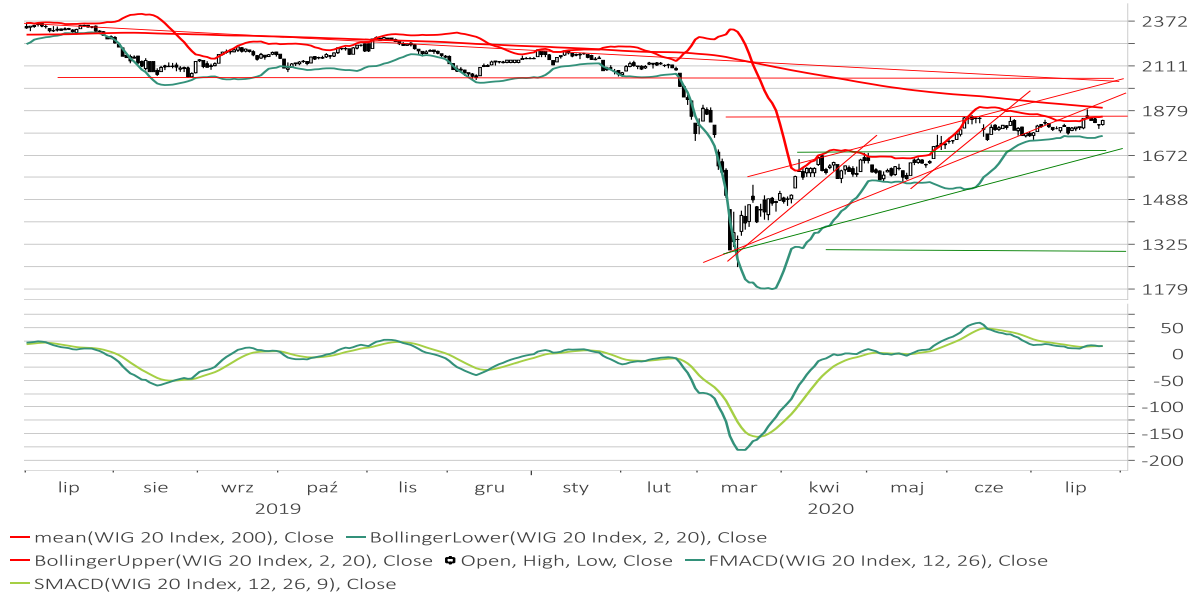


To co łączy rok 2020 i 2009, to fakt, że w obu latach rozegrała się globalna recesja, która zmusiła banki centralne do ekstremalnego poluzowania polityki pieniężnej (druku pieniądza) i być może te wzrosty obserwowane na NCIndex i SWIG-u to właśnie tego efekt.

Ubiegłotygodniowy zaskakujący spadek cen akcji na GPW został w poniedziałek skontrowany wzrostem wszystkich głównych indeksów (WIG-20 +1,1 proc.). MACD dla WIG-u 20 po piątkowym sygnale sprzedaży w poniedziałek wygenerował ponownie sygnał kupna. Nowe

lokalne maksima ustanowiły NCIndex i sWIG-80. Wśród indeksów sektorowych nowe przynajmniej roczne maksima ustanowiły WIG-BUDOW, WIG-GORNIC i WIG-LEKI. Wśród makroindeksów przynajmniej roczne maksimum ustanowił WIG.MS_BAS.

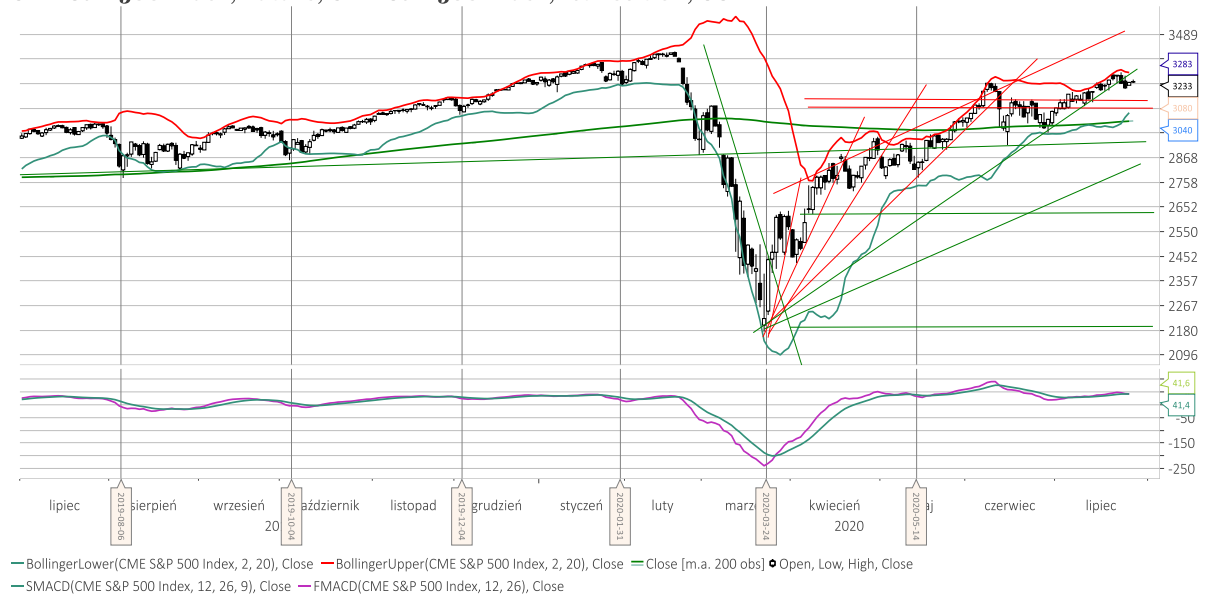
WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Po ubiegłotygodniowym przełamaniu w dół kolejnej linii formacji wachlarza cena kontraktów na S&P 500 wzrosła wczoraj, a dziś rano generalnie trzymała się w pobliżu wczorajszego zamknięcia. Dziś rano w Azji brak było dominującej tendencji. Najsilniej zyskał koreański Kospi (+1,7 proc.), najmocniej spadał All Ordinaries (-0,4 proc.). Nowe historyczne maksimum ustanowił tajwański Taiex, chociaż ostatecznie kończył sesję bez zmian.

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



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji spółki Octava (C/WK 0,57, kapitalizacja 37 mln zł), która od 2004 roku działa w sektorze nieruchomościowym, jako aktywny inwestor finansowy próbuje właśnie przełamać rozpoczęty w 2015 roku trend spadkowy.

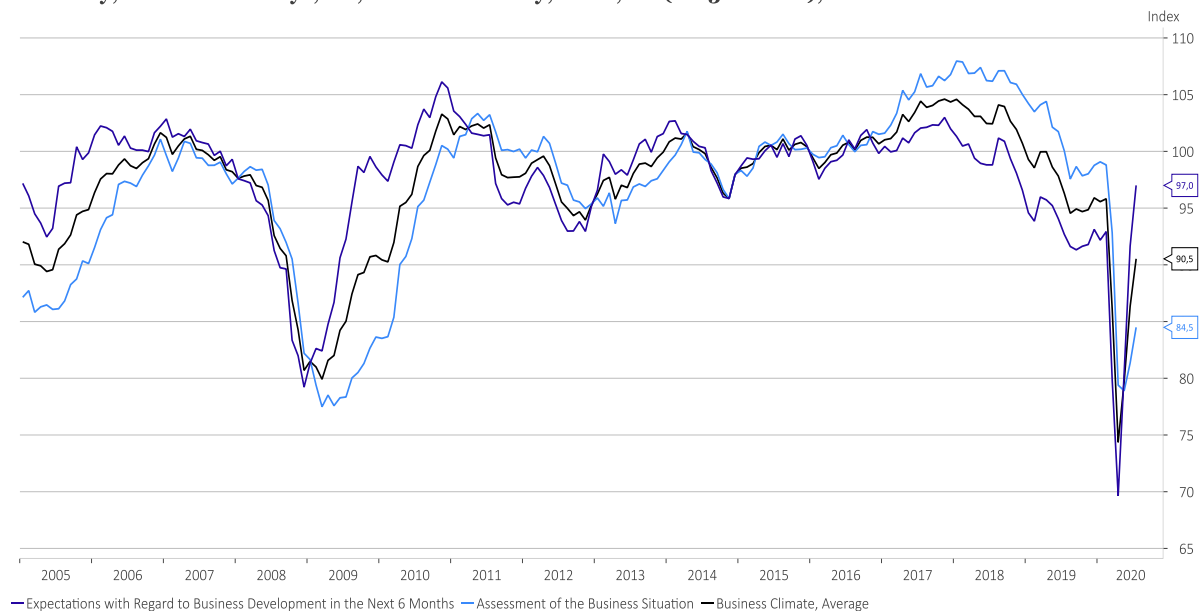
Poland, Octava Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć trzeci z rzędu dynamiczny wzrost wartości wskaźników IFO dla Niemiec w lipcu:

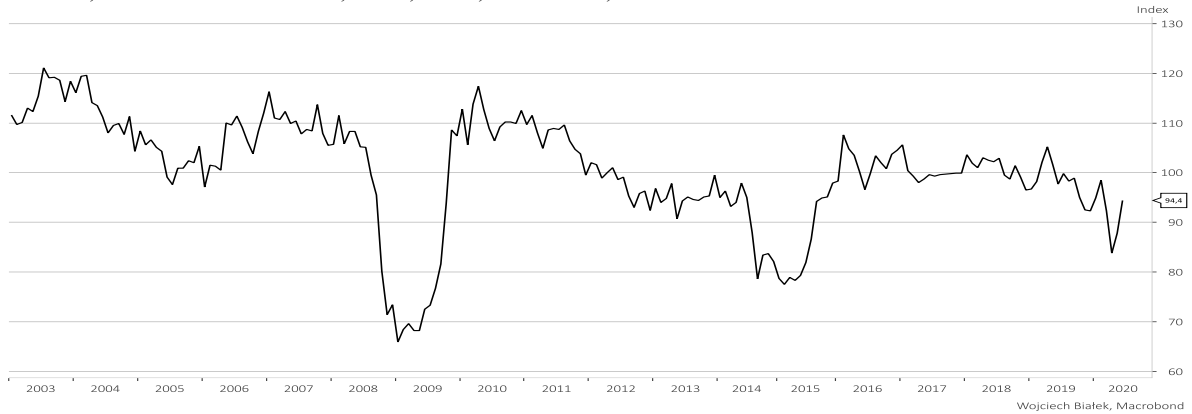
Germany, Business Surveys, Ifo, Business Survey, Total, SA (X-13 ARIMA), Index



Wojciech Białek, Macrobond

... wzrost rocznej dynamiki produkcji przemysłowej na Ukrainie w czerwcu (-5,6 proc. r/r):

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



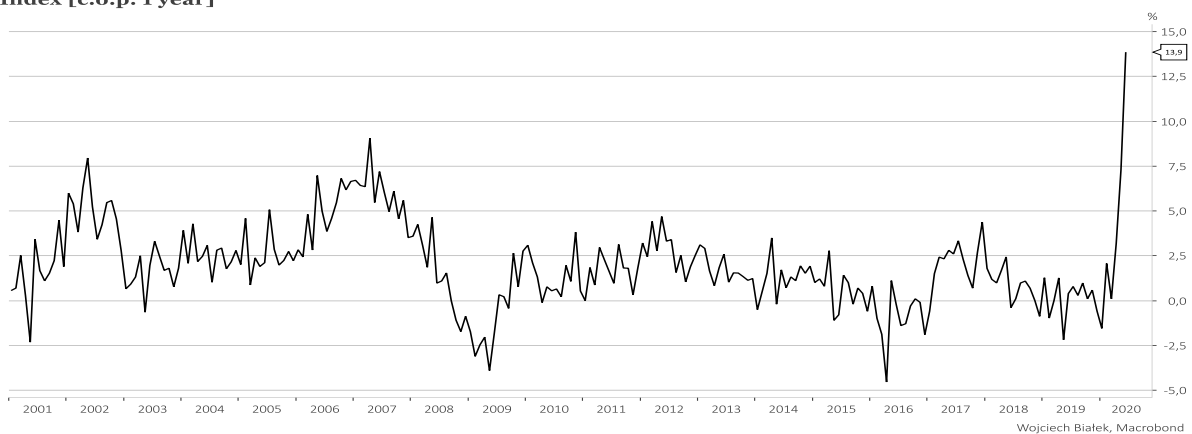
... historyczny rekord wartości nadwyżki handlowej Malezji w czerwcu:

Malaysia, Foreign Trade, MYR



... oraz wzrost rocznej dynamiki produkcji przemysłowej w Norwegii do najwyższego poziomu od przynajmniej 2001 roku w czerwcu:

Norway, Domestic Trade, Retail Trade, Total, except of Motor Vehicles & Motorcycles, Constant Prices, SA, Index [c.o.p. 1 year]



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 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 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).