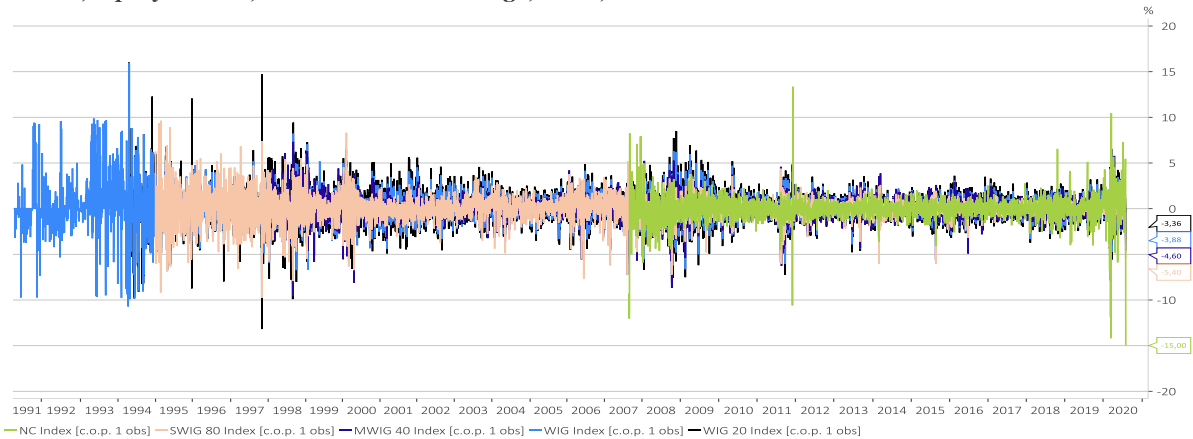


## Największy dzienny spadek jednego z głównych polskich indeksów akcyjnych

Na wczorajszej sesji NCIndex spadł 15 proc. Jeśli ograniczyć się do WIG-u, WIG-u 20, mWIG-u 40, sWIG-u 80 i właśnie NCIndex, był to największy jednodniowy spadek któregoś z głównych indeksów polskiego rynku akcji w historii. Poprzedni taki rekord został ustanowiony 12 marca br. (dokładnie w dołku NCIndex) przy spadku o 14,2 proc. Tego samego dnia - 12 marca br. WIG-20 stracił 13,3 proc. minimalnie pobijając poprzedni rekordowy spadek tego indeksu z 28 października 1998, który nastąpił w reakcji na wybuch kryzysu azjatyckiego.

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



Wojciech Białek, Macrobond

Przy okazji można zauważyć, że NCIndex odbił się w środę od okolic poziomów swoich szczytów z 2010 i 2011 roku.



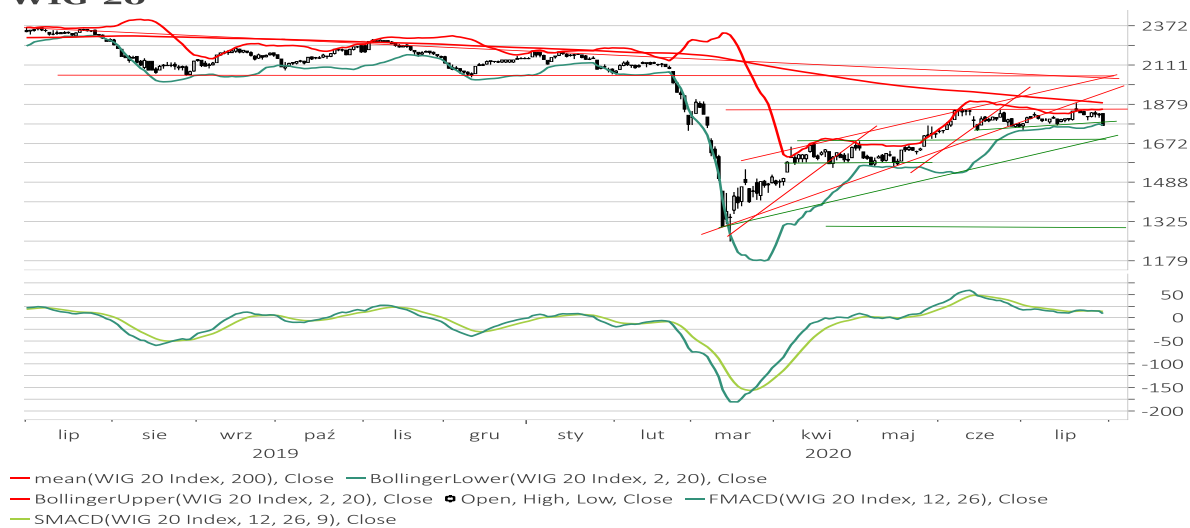
Wojciech Białek, Macrobond

Ze względu na niezwykle dynamiczny wcześniejszy wzrost NCIndex tak silny spadek nie może się raczej wydawać nienaturalny i być może należy traktować go jako "elliottowską" 4-kę całej rozpoczętej w marcu sekwencji wzrostowej.

WIG-20 wskutek najsilniejszego od 21 kwietnia br. spadku o 3,4 proc. naruszył wczoraj dolnego ograniczenia formacji trójkąta, w obrębie której przebywał od początku czerwca. Na

wczorajszej sesji na europejskich rynkach najsilniej spadającym indeksami były WIG (-3,9 proc.) oraz niemiecki DAX (-3,5 proc.), co mogłoby sugerować, że ten spadek był reakcją na wczorajsze dane o 11,7 proc. spadku PKB Niemiec w II kw. br. w stosunku do poziomu sprzed roku. Jeszcze większe spadki zanotowały indeksy małych i średnich spółek (sWIG-80 -5,4 proc.), mWIG-40 (-4,6 proc.). Wśród indeksów sektorowych WIG-BUDOW - zaniemógł 4,4 proc. spadek - zaliczył przynajmniej roczne maksimum. Najsilniej bo aż o 13,1 proc. WIG-LEKI. Najmniej traciły najwyraźniej defensywne w obecnej sytuacji WIG-TELKOM (-1,1 proc.) oraz WIG-MEDIA (-1,3 proc.).

### WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Amerykanie nie ulegli zbyt tej wczorajszej europejskiej panice. Kontrakty na S&P 500 po wczorajszym spadku o 0,1 proc. dziś rano rosły o 0,2 proc. trzymając się nadal w pobliżu poziomów maksimum z czerwca i lipca. W Azji dziś rano silniejsze spadki dotknęły japońskiego Nikkei 225 (-2,9 proc.) i australijski All Ordinaries (-1,9 proc.), ale indeksy Chin kontynentalnych notowały niewielkie wzrosty (Hang Seng -0,05 proc.).

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



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji spółki Mera (C/Z 21,43, C/WK 0,14, kapitalizacja 6,36 mln zł) zajmującej się produkcją i sprzedażą schodów i elementów drewnianych do klatek schodowych od 2011 roku znajduje się w obrębie trendu spadkowego. Od 10 marca na wykresie kursu pojawił się krótkoterminowy trend wzrostowy, ale na razie nie był on w stanie ani pokonać poziomu

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

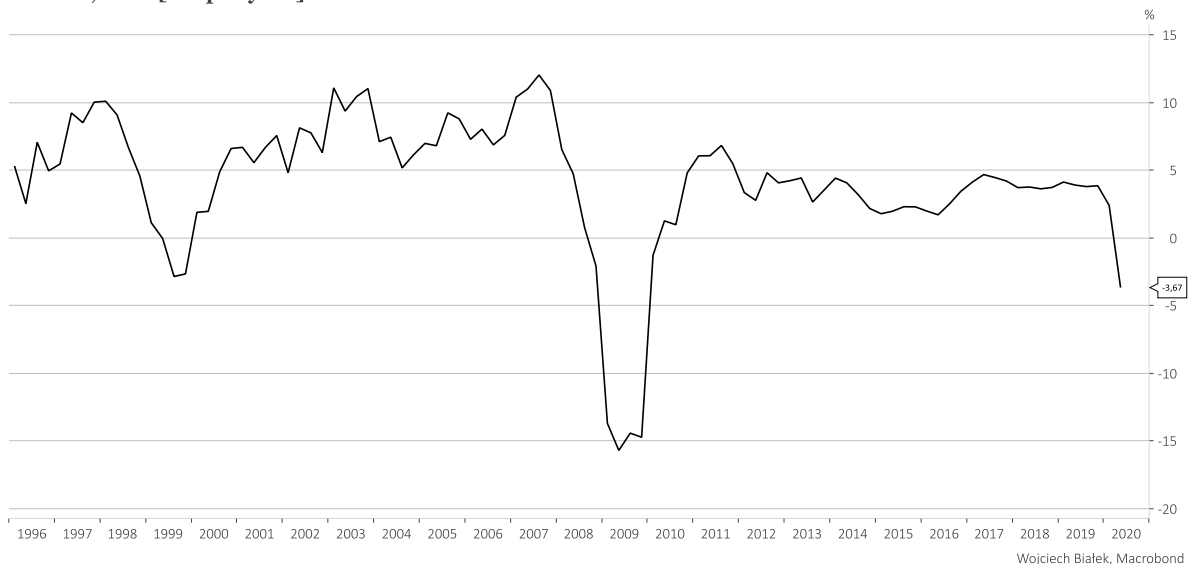
opadającej średniej 200-sesyjnej, ani poziomu górnego ograniczenia kanału rozpoczętego w listopadzie 2017 średnioterminowego trendu spadkowego.

### Poland, Mera Ord Shs



Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin można wspomnieć -3,7 proc. roczną dynamikę PKB na Litwie w II kw. br.:

### Lithuania, Gross Domestic Product, Total (ESA 2010), Seasonally & Working Day Adjusted, Constant Prices, Chained, EUR [c.o.p. 1 year]



... -13,3 proc. roczną dynamikę PKB w Austrii w II kw br.:

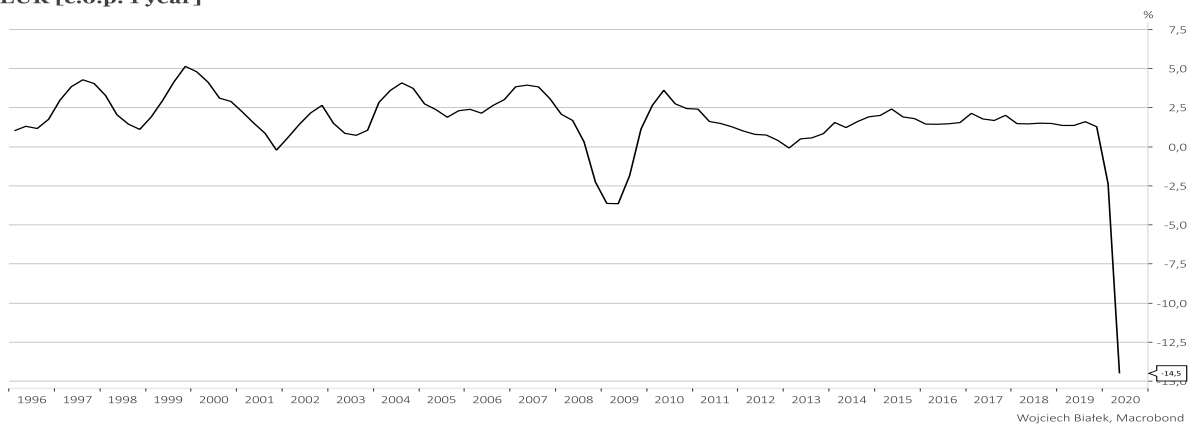
## Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

**Austria, Gross Domestic Product, Total, Calendar Adjusted, Constant Prices, SA, Market Prices, EUR [c.o.p. 1 year]**



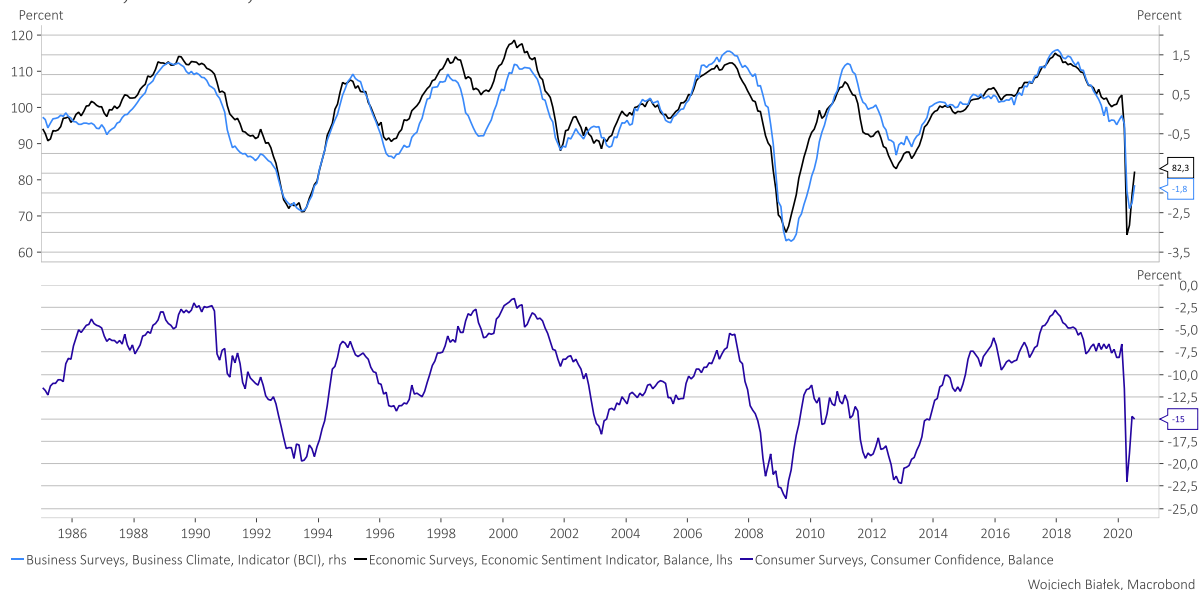
... -14,5 proc. roczną dynamikę PKB Belgii w II kw. br.:

**Belgium, Gross Domestic Product, Total, Calendar Adjusted, Constant Prices, SA, Chained, Market Prices, EUR [c.o.p. 1 year]**



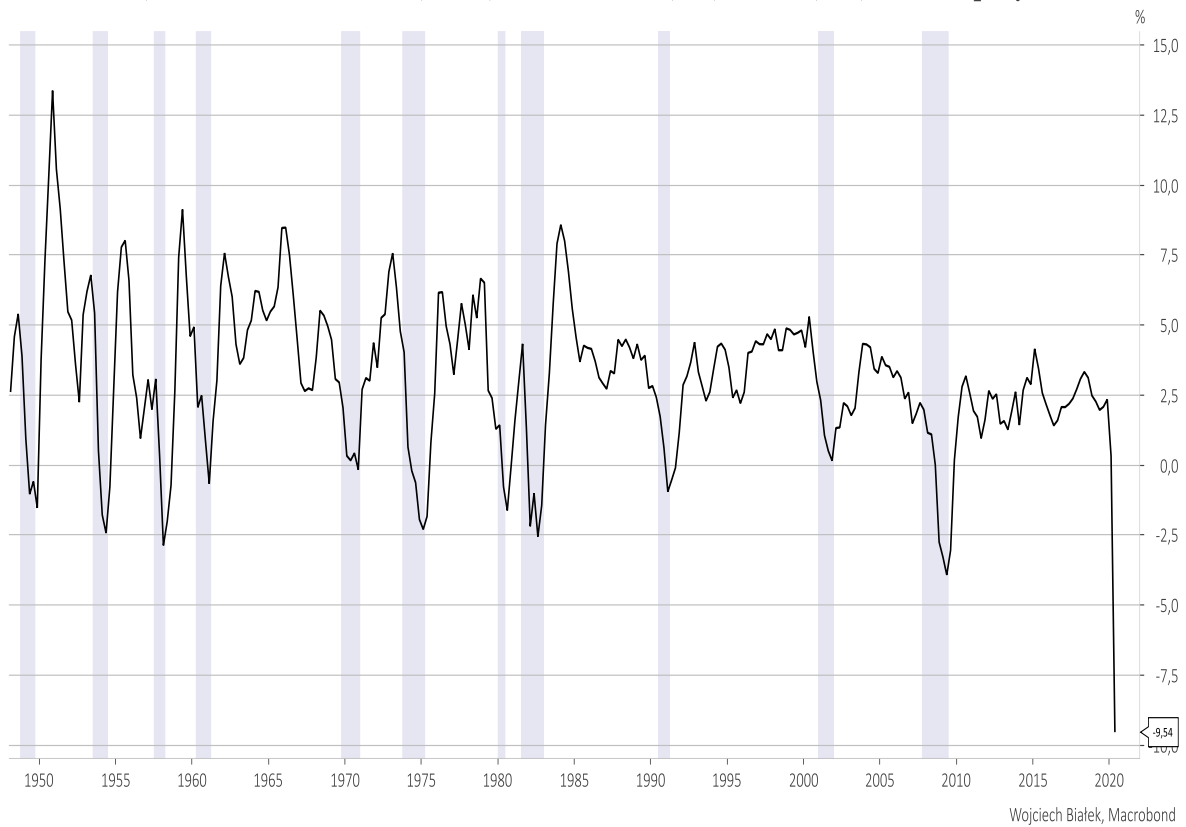
... lipcowy wzrost wartości publikowanych przez DG ECFIN dla strefy euro wskaźników sentymentu wobec gospodarki i biznesu, równoczesnym przy lekkim spadku nastrojów konsumentów:

**Euro Area, DG ECFIN, SA**



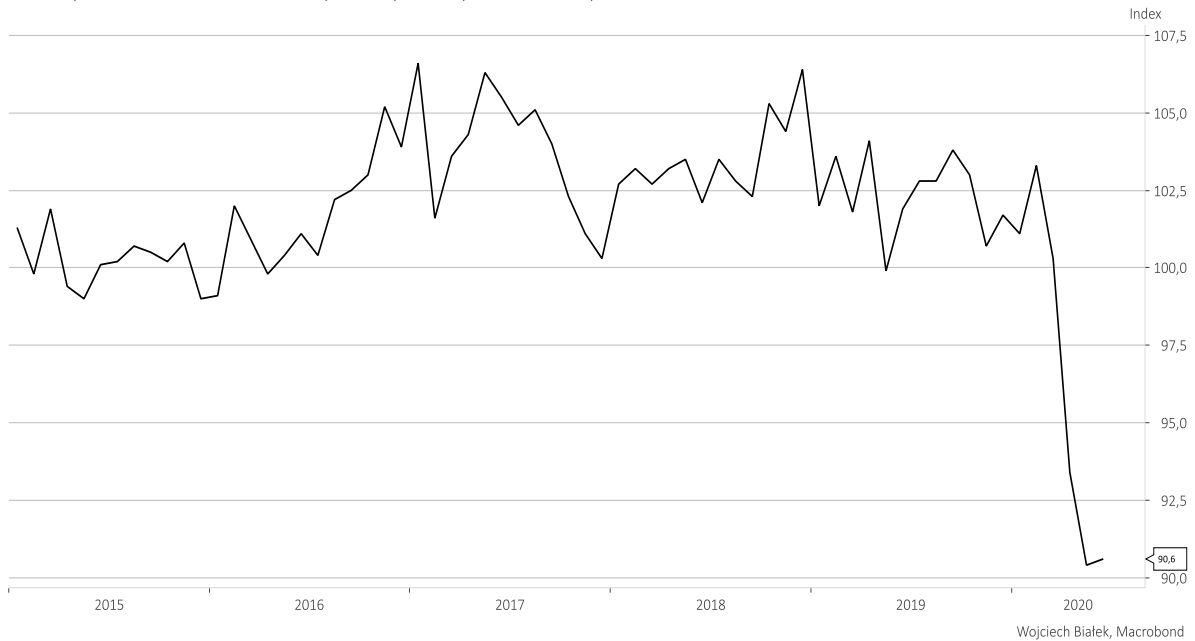
... najsilniejszy od przynajmniej 1948 roku spadek rocznej dynamiki PKB w USA w II kw. br. (-9,5 proc.):

**United States, Gross Domestic Product, Total, Constant Prices, SA, Chained, AR, USD [c.o.p. 1 year]**



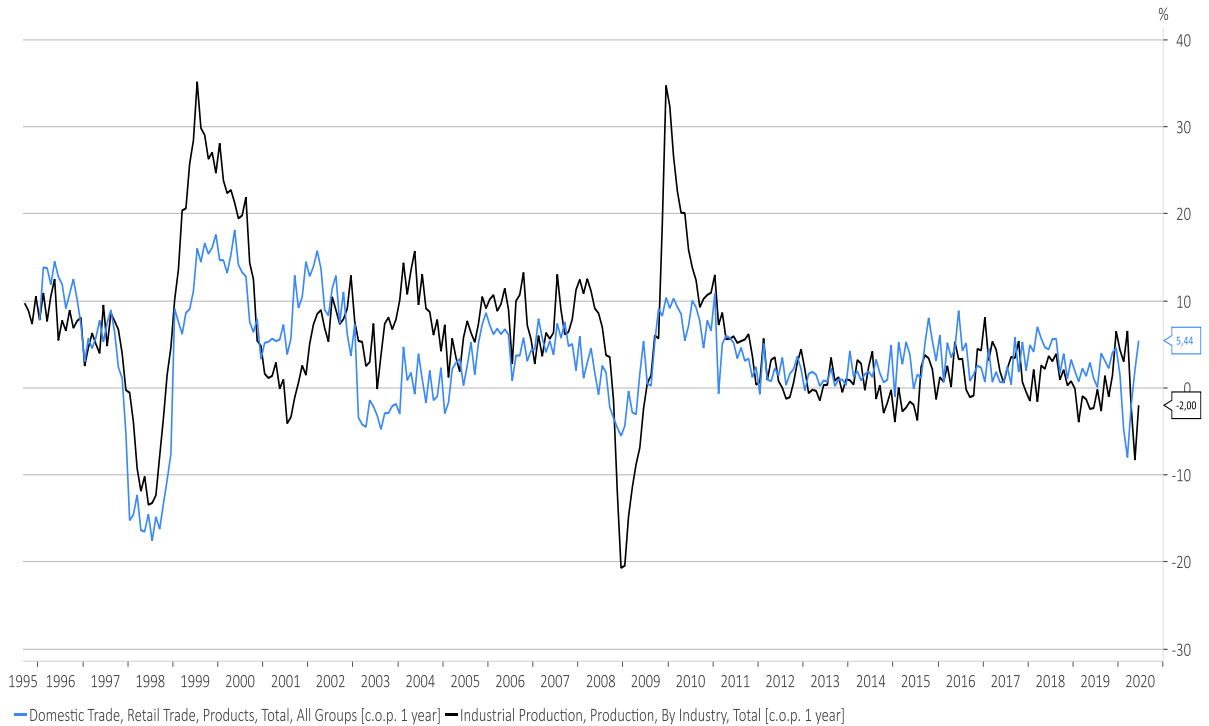
... -9,4 proc. roczną dynamikę produkcji przemysłowej Rosji w czerwcu:

**Russia, Industrial Production, Total, Total, CPPY=100, Index**



... +5,4 proc. roczną dynamikę sprzedaży detalicznej i -2 proc. roczną dynamikę produkcji przemysłowej w Korei Południowej w czerwcu:

### South Korea, SA, Index



Wojciech Białek, Macrobond

... oraz lekki wzrost wartości publikowanego przez China Federation of Logistics & Purchasing wskaźnika PMI dla przemysłu Chin w lipcu:

### China, Business Surveys, China Federation of Logistics & Purchasing, Purchasing Managers Index, Manufacturing, PMI, SA



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 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).*