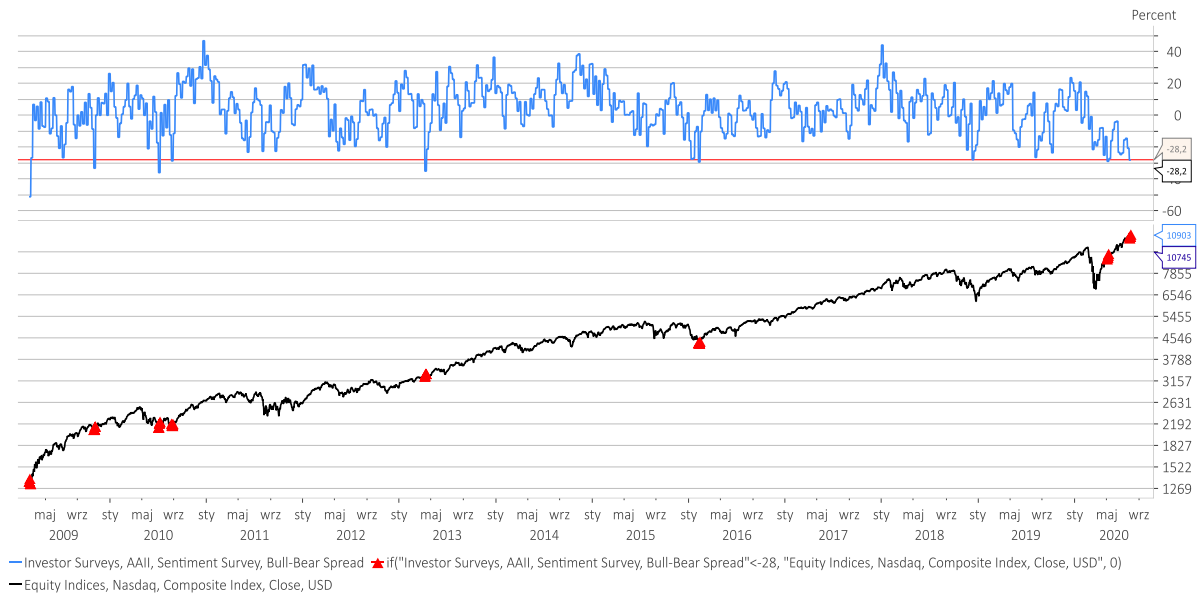


## Drugi najbardziej pesymistyczny odczyt AII w ciągu 4 lat i rekord Nasdaq

Niewątpliwą ciekawostką wczorajszej sesji był nowy historyczny rekord Nasdaq Composite, który się pojawił przy drugim najniższym w okresie minionych ponad 4 lat odczycie sentymentu indywidualnych inwestorów w USA w badaniu AII ("American Association of Individual Investors"). W okresie od początku hossy w marcu 2009 tak niskie wartości różnicy udziału "byków" i "niedźwiedzi" w badaniu sentymentu AII (-28,2 pkt. proc.) pojawiały się kilkakrotnie i oczywiście generalnie sygnalizowały dobre momenty do kupna Nasdaq (co w tym okresie generalnie nie było raczej trudne).

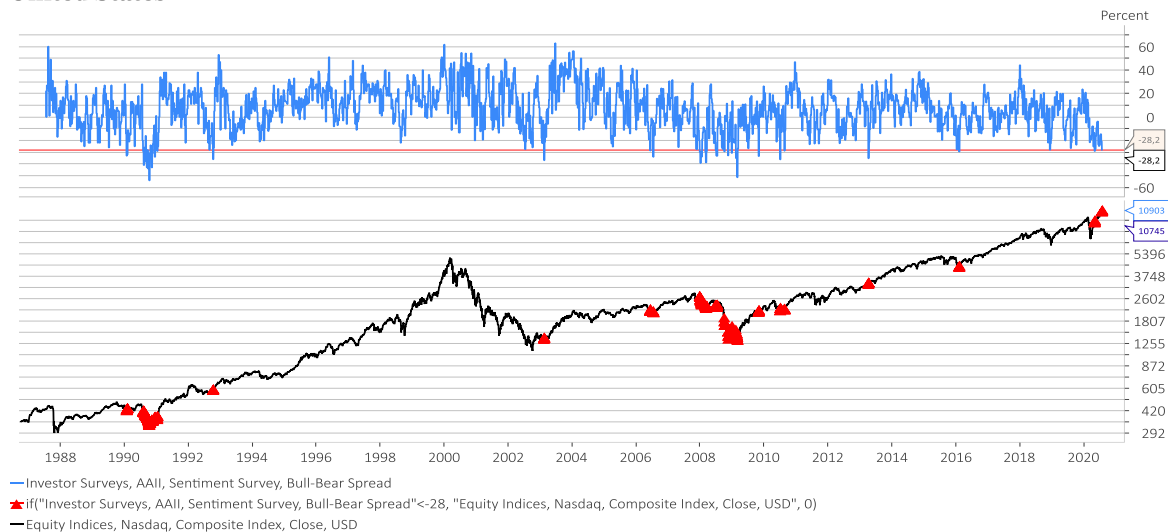
### United States



Wojciech Białek, Macrobond

Jeśli rozszerzymy badanie na cały okres istnienia sondażu sentymentu AII czyli do 1987 roku, o oczywiście obraz przestanie być aż tak jednoznacznie różowy.

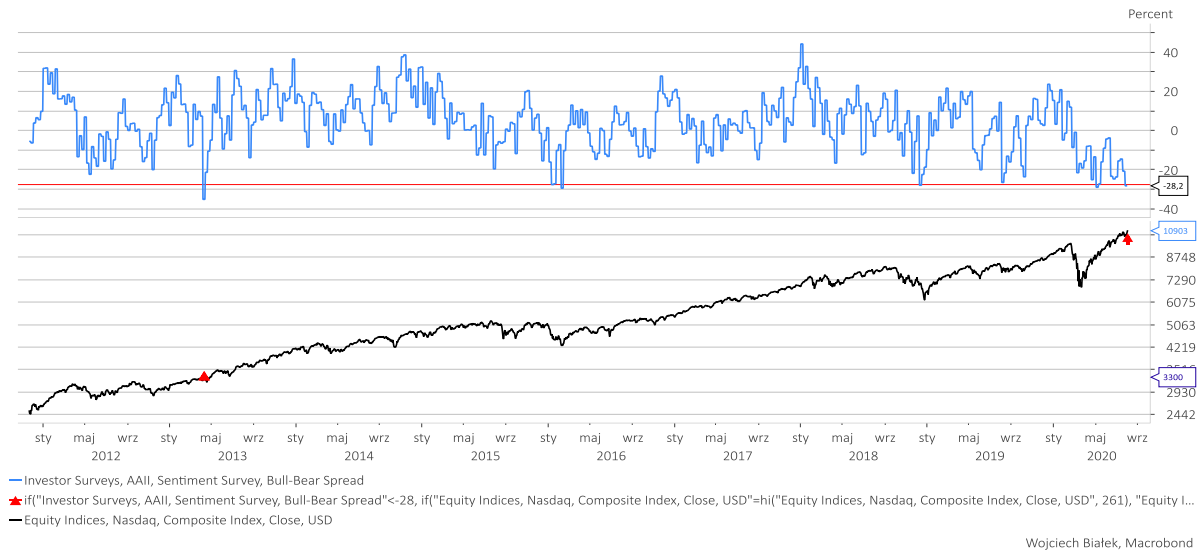
### United States



Wojciech Białek, Macrobond

Ale jeśli dodamy do tego jeden warunek, który był spełniony na wczorajszej sesji czyli nowe przynajmniej roczne maksimum Nasdaq Composite, to okaże się, że z taką sytuacją jak wczoraj mieliśmy do czynienia w okresie minionych 33 lat tylko raz - w kwietniu 2013 roku.

### United States



WIG-20 odbił się od dolnego ograniczenia wstęgi Bollingera i wrócił nad naruszoną w czwartek linię wsparcia stanowiącą dolnego ograniczenia formacji trójkąta, w obrębie którego indeks przebywał od pierwszej dekady czerwca. NCIndex kontynuował dynamiczne odrabianie czwartkowej rekordowej 15 proc. straty (+6,4 proc.). Nowe przynajmniej roczne maksimum ustanowił WIG-LEKI (+13,9 proc.).

### WIG-20

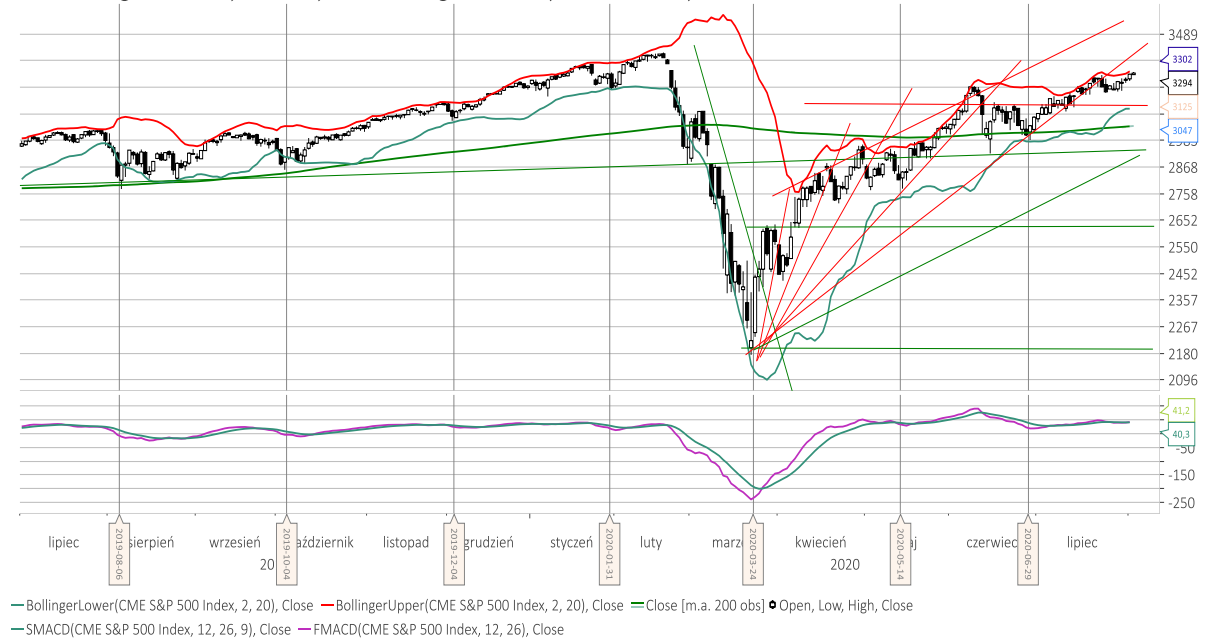


Cena kontraktów na S&P 500 wspięła się ponownie na swój najwyższy poziom od 24 lutego. W Azji dziś rano dominowały wzrosty. Najsilniej bo o +2,4 proc. zwyżkował Hang Seng. Swe

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

nowe roczne maksimum ustanawiał koreański Kospi. Lekko spadały tylko malezyjski KLCI i Shanghai B-Share Index.

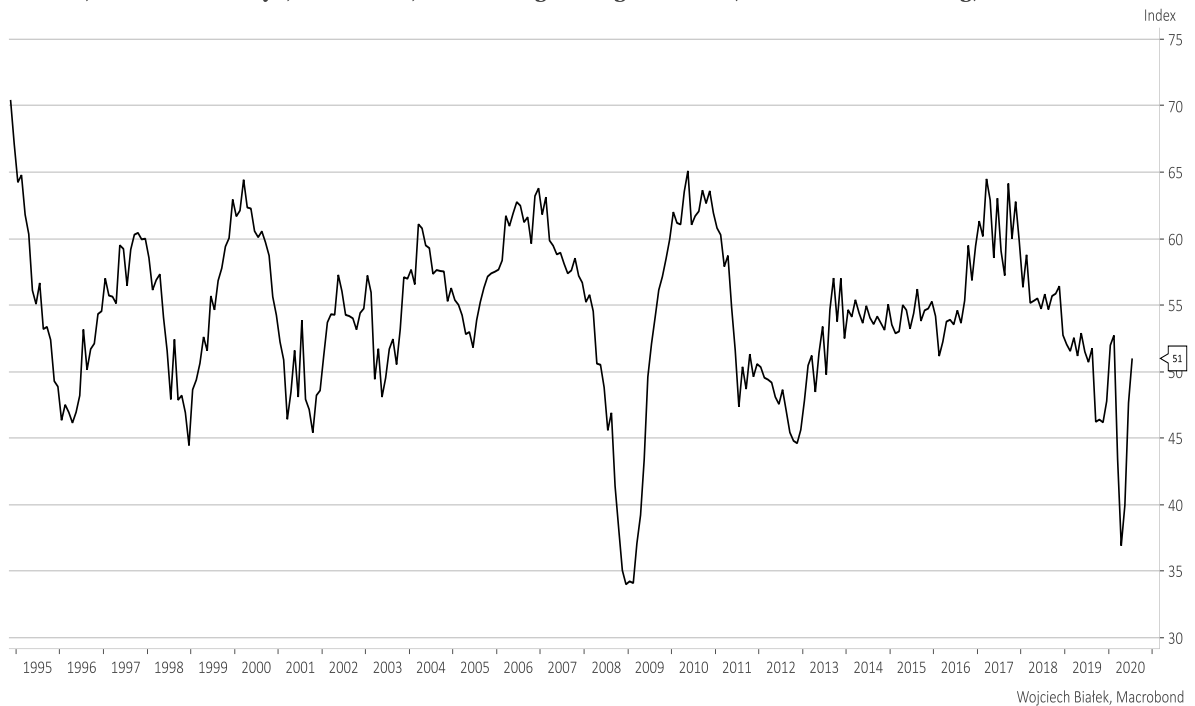
### CME S&P 500 Index, Future, CME S&P 500 Index, 1st Position, USD



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć lipcowy powrót wartości PMI dla przemysłu Szwecji powyżej poziomu 50 pkt.:

### Sweden, Business Surveys, Swedbank, Purchasing Managers' Index, Total Manufacturing, SA

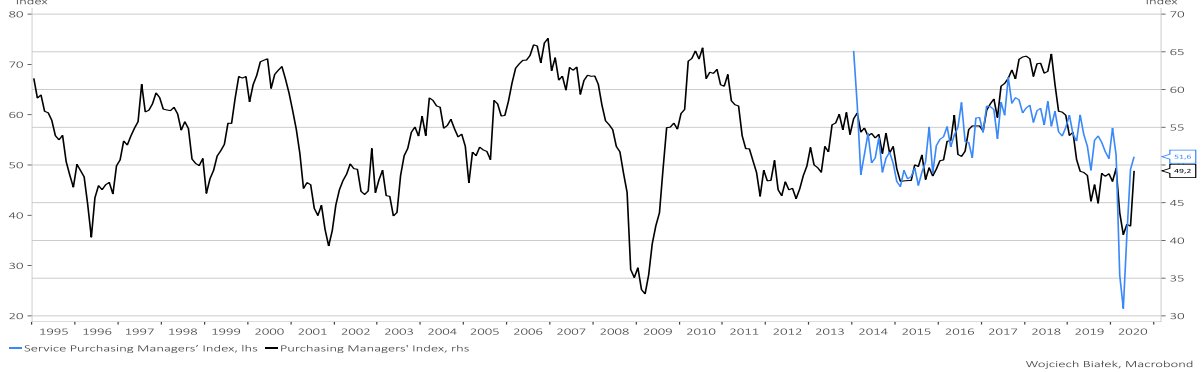


Wojciech Białek, Macrobond

... lipcowe wzrosty wartości publikowany przez Procure.ch&Credit Suisse wskaźników PMI dla przemysłu i usług Szwajcarii:

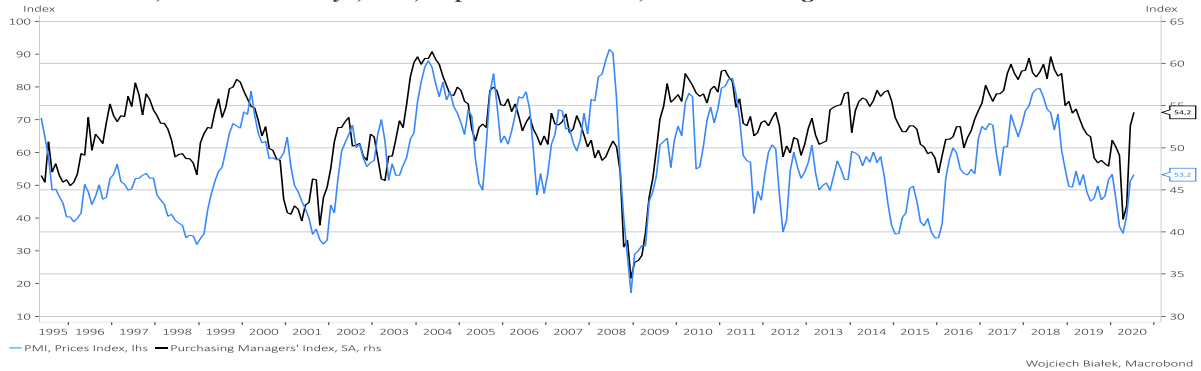
# Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

### Switzerland, Business Surveys, Procure.ch & Credit Suisse, Total, SA, Index



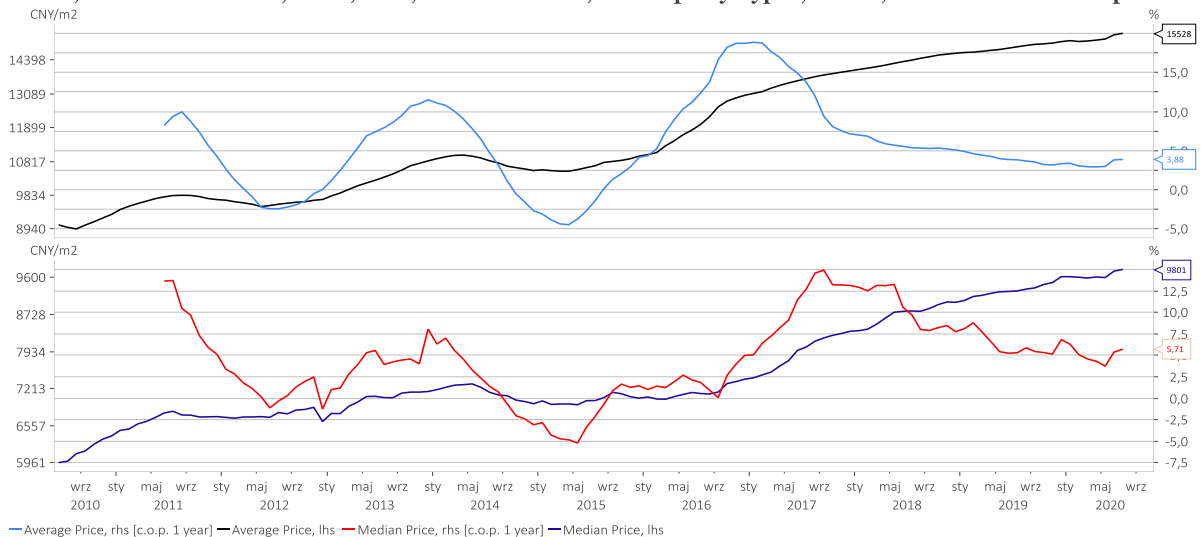
... kolejny wzrost wartości PMI Manufacturing i PMI Manufacturing Prices w USA w lipcu:

### United States, Business Surveys, ISM, Report on Business, Manufacturing



... oraz nowe rekordy publikowanych przez SouFun-CREIS średniej i mediany cen nieruchomości w 100 największych chińskich metropoliach:

### China, Real Estate Prices, Total, CNY, SouFun-CREIS, All Property Types, Prices, Hundred Cities Sample



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).*