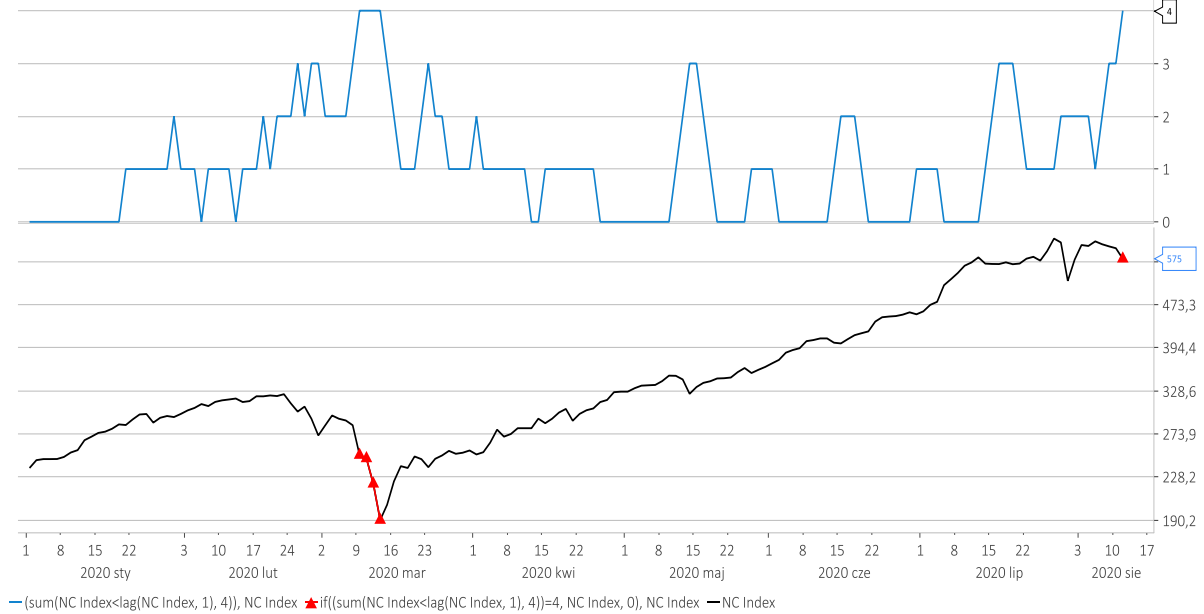


## NCIndex spadł 4-ty raz z rzędu po raz pierwszy od 5 miesięcy

Na wczorajszej sesji NCIndex spadł po raz 4-ty z rzędu. -4,4 proc. spadek wartości tego indeksu był największy od -15 proc. tąpnięcia z 30 lipca. Ostatni raz NCIndex spadał przez 4 kolejne sesje w marcu br. Po raz pierwszy taki sygnał pojawił się wtedy 9 marca, a więc na 3 dni przed dołkiem paniki wywołanej rozprzestrzenieniem się pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 poza Chiny.

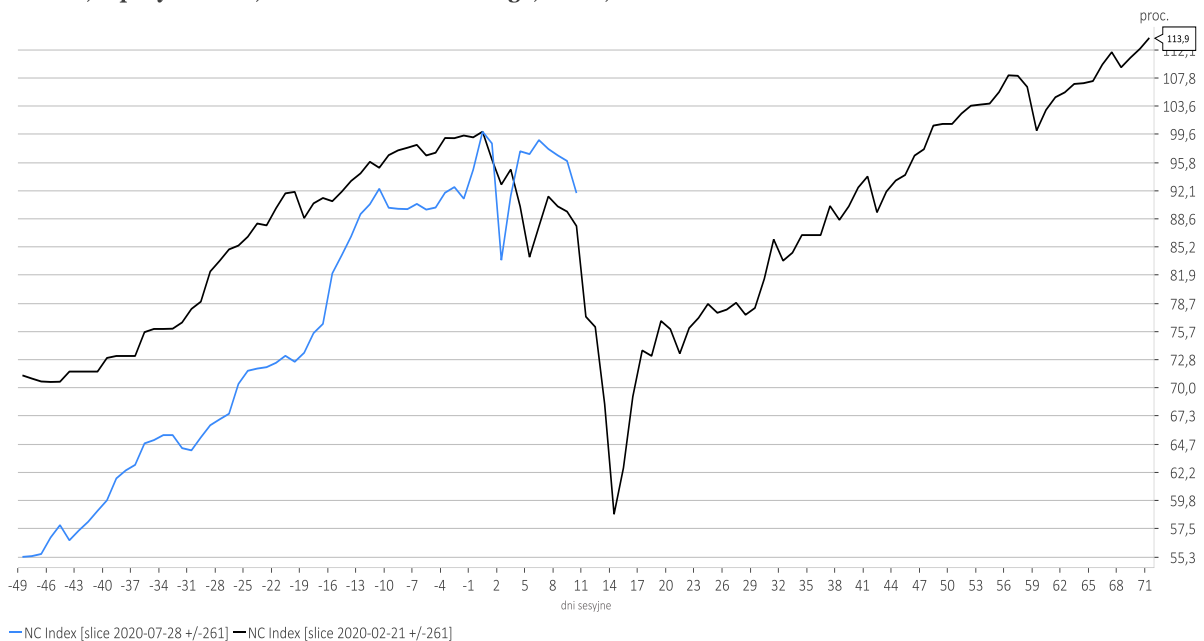
Poland, Equity Indices, Warsaw Stock Exchange, Close, PLN



Wojciech Białek, Macrobond

Można próbować zsynchronizować oba te epizody rynkowe w lokalnych szczytach NCIndex z 21 lutego br. i 28 lipca br., która to synchronizacja sugeruje wyraźną słabość NCIndex przez kolejne 4 sesje, a później rozpoczęcie nowej fali wzrostu. Oczywiście nie jest to jakaś bardzo mocna przesłanka.

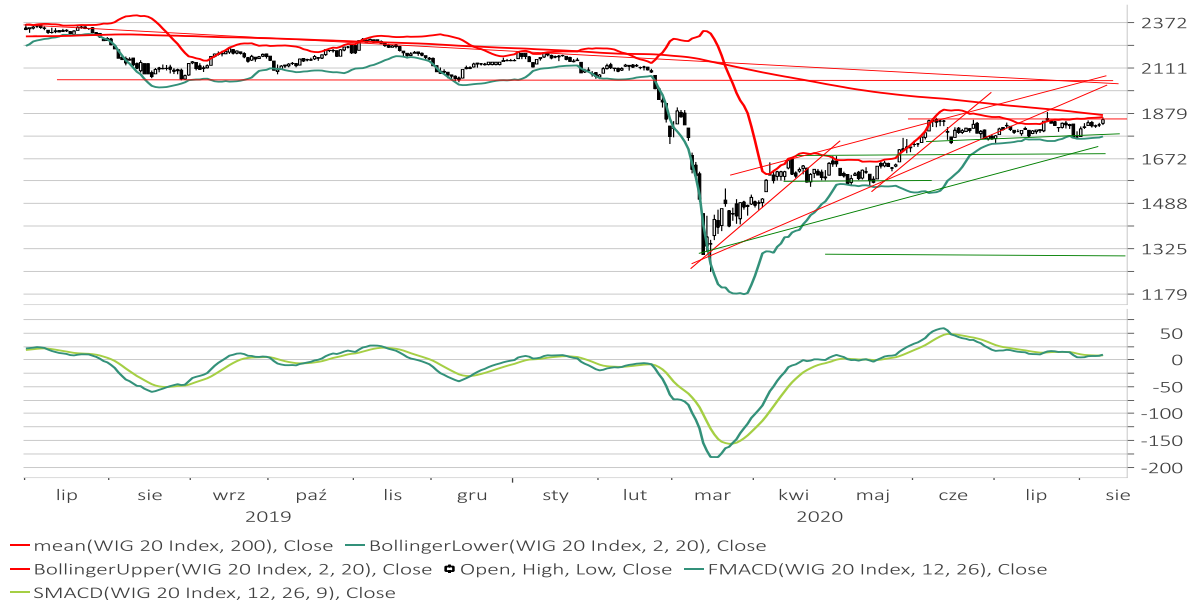
Poland, Equity Indices, Warsaw Stock Exchange, Close, PLN



Wojciech Białek, Macrobond

WIG-20 zaatakował wczoraj ponownie górne ograniczenie konsolidacji, w obrębie której znajduje się od ponad 2 miesiące. Jego 1,4 proc. wzrost był najsilniejszym wśród głównych indeksów GPW, a jego główną przyczyną było to, że WIG-BANKI urósł wczoraj o 4,7 proc. i był najsilniejszym spośród polskich indeksów sektorowych (na drugim miejscu był WIG-ENERG rosnący o +4,4 proc.). MACD dla WIG-u 20 wygenerował sygnał kupna. Warto też zwrócić uwagę na wczorajszy 10,5 proc. spadek indeksu WIG-LEKI. Co również ciekawe spadły wczoraj indeksy akcji małych spółek sWIG-u 80 (-1,3 proc.) oraz NCIndex (-4,4 proc.).

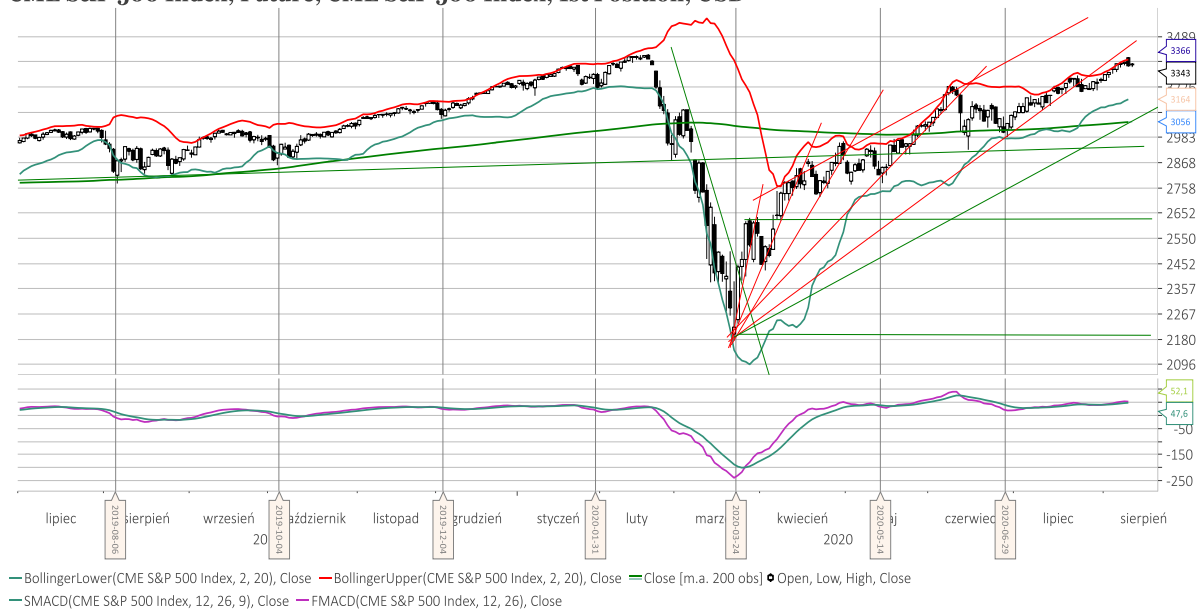
### WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Cena kontraktów na S&P 500 zrobiła wczoraj "objęcie bessy" spadając o 0,7 proc. Co ciekawe jeszcze silniej spadał wczoraj w USA Nasdaq Composite (-1,7 proc.; dziś rano kontrakty na Nasdaq odbijają się o 0,6 proc.). W Azji w środowy poranek brak było dominującej tendencji. Najsilniej bo o 1,1 proc. rósł tajski SET Index, o 1,5 proc. spadał nowozelandzki NZ50.

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



Wojciech Białek, Macrobond

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

Spółka Asseco CEE (C/Z 22,8, C/WK 2,86, stopa dywidendy 1,6 proc., kapitalizacja 2,38 mld zł) została w tym miejscu wspomniana 11 marca br. Tego dnia kurs akcji zamknął się na poziomie 26 zł. Wczoraj jedna akcja spółki kosztowała na zamknięcie 45,8 zł. Osiągnięcie przez kurs akcji celu wybicia wyznaczanego przez rozmiar wcześniejszej konsolidacji z lat 2009-2019 czyni przesłanki stojące za zwróceniem uwagi na akcje tej spółki 5 miesięcy temu nieaktualnymi.

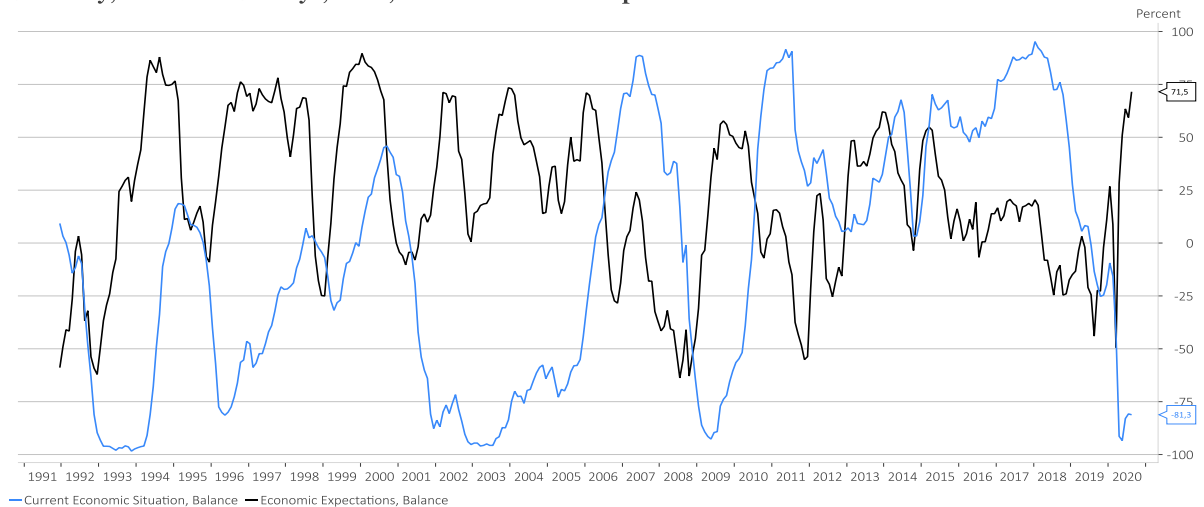
### Poland, Asseco South Eastern Europe Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć sierpniowy wzrost wartości wskaźnika oczekiwań gospodarczych dla Niemiec publikowanego przez ZEW do najwyższego poziomu od 2004 roku:

### Germany, Economic Surveys, ZEW, Financial Market Report



Wojciech Białek, Macrobond

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

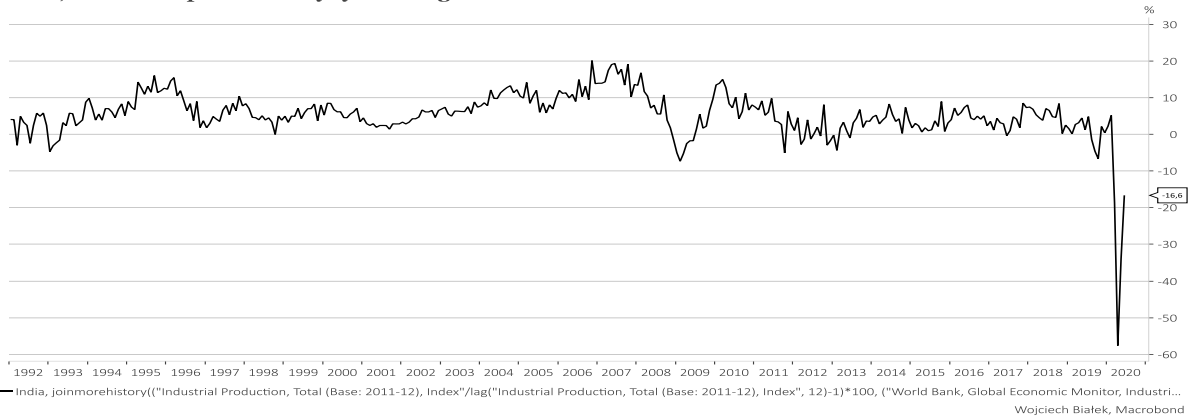
... wzrost rocznej dynamiki produkcji przemysłowej w Meksyku do -17,5 proc. w czerwcu:

**Mexico, Industrial Production, Total, SA, Index [c.o.p. 1 year]**



... wzrost rocznej dynamiki produkcji przemysłowej w Indiach do -16,6 proc. w czerwcu:

**India, industrial production yoy % change**



... wzrost rocznej dynamiki PPI w USA do -0,4 proc. w lipcu:

**United States, Producer Price Index, FD-ID, Final Demand, Overall, SA [c.o.p. 1 year]**



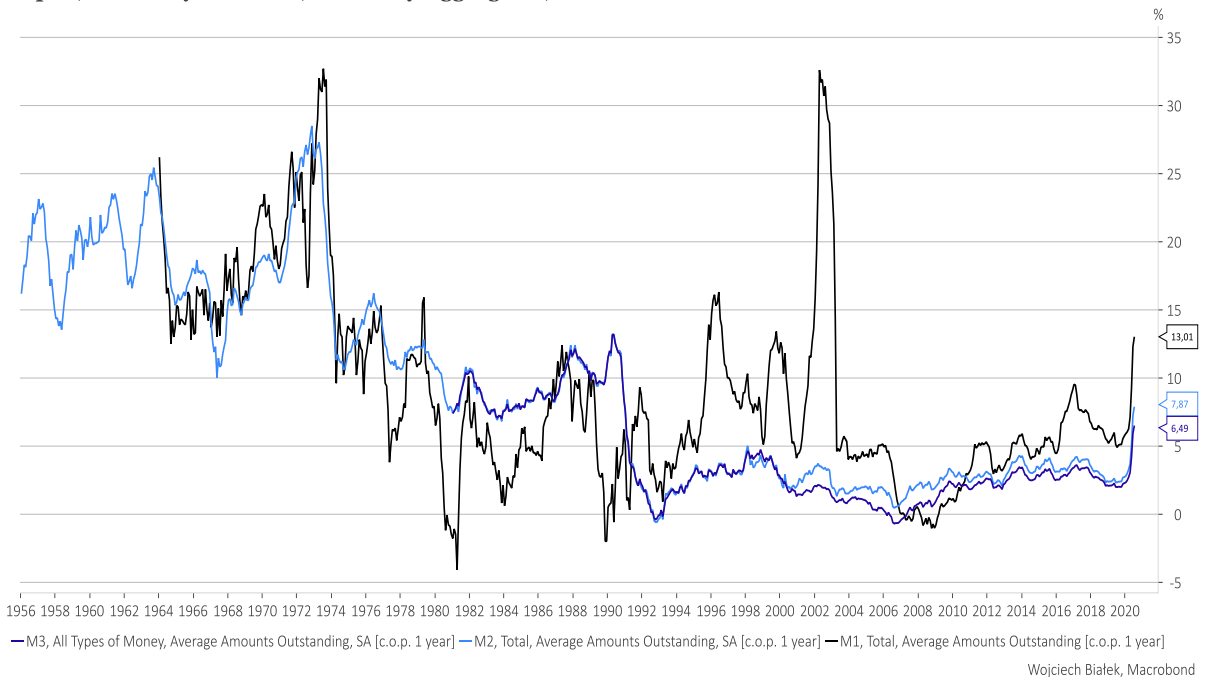
... -8,5 proc. roczną dynamikę PKB w Rosji w II kw. br.:

**Russia, Gross Domestic Product, Total (National), CPPY=100, Index**



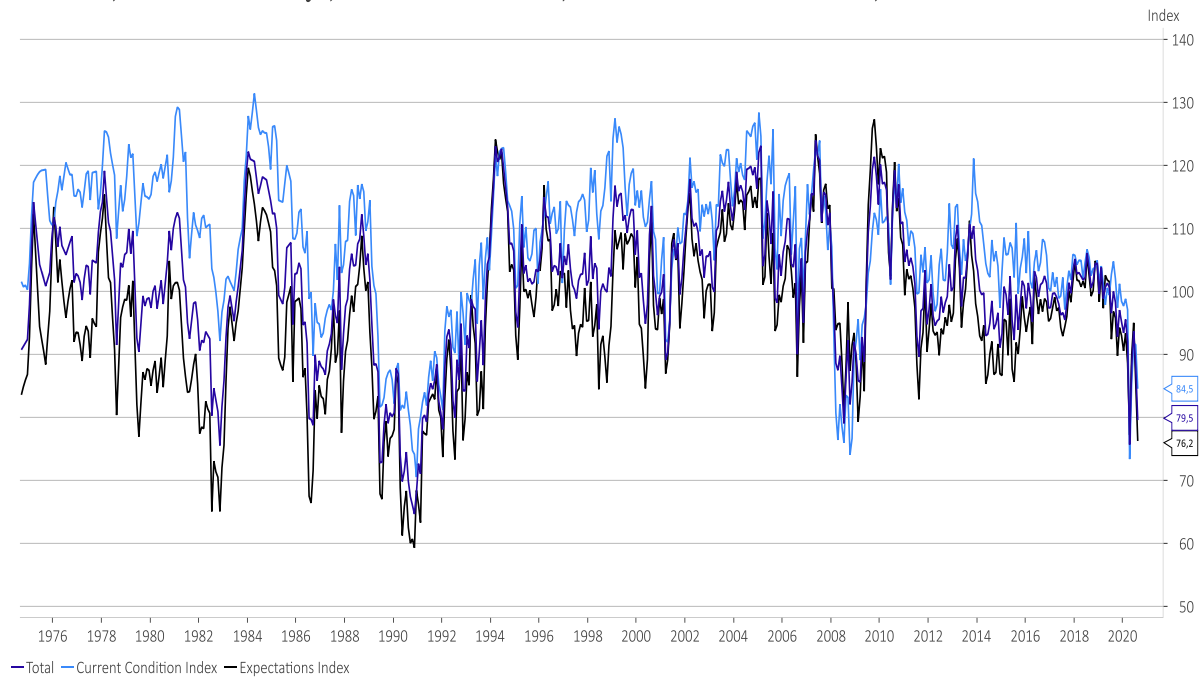
... nowe wieloletnie rekordy rocznej dynamiki wartości agregatów pieniężnych M1, M2 i M3 w Japonii w lipcu (dynamika M1 najwyższa od 2003 roku, dynamika M2 i M3 najwyższa od 1991 roku):

**Japan, Monetary Statistics, Monetary Aggregates, JPY**



... ponowny spadek wartości publikowanego przez Melbourne Institute wskaźnika nastrojów konsumentów w Australii w sierpniu:

**Australia, Consumer Surveys, Melbourne Institute, Consumer Sentiment Index, SA**



Wojciech Białek, Macrobond

... oraz historyczny rekord nadwyżki w handlu zagranicznym Wielkiej Brytanii w II kw. br. (+18,8 mld GBP):

**United Kingdom, Foreign Trade, Balance, Total, SA, GBP**



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 szczególnie 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).*