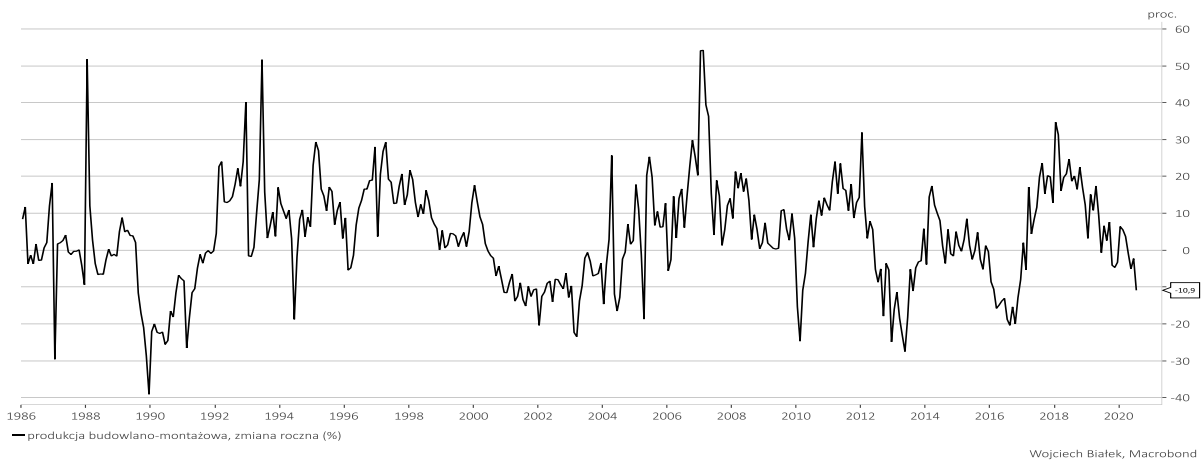


Dynamika produkcji budowlanej najniższa od 2016 roku w lipcu

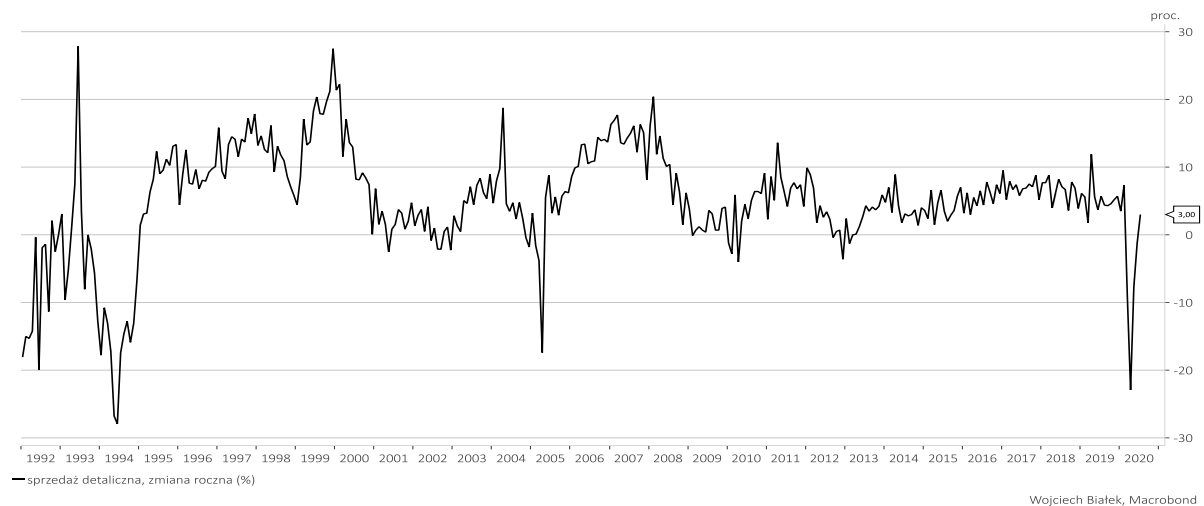
GUS podał już dane na za lipiec na temat rocznej dynamiki produkcji przemysłowej (+1,2 proc. r/r):



... produkcji budowlano-montażowej (-10,9 proc. r/r):

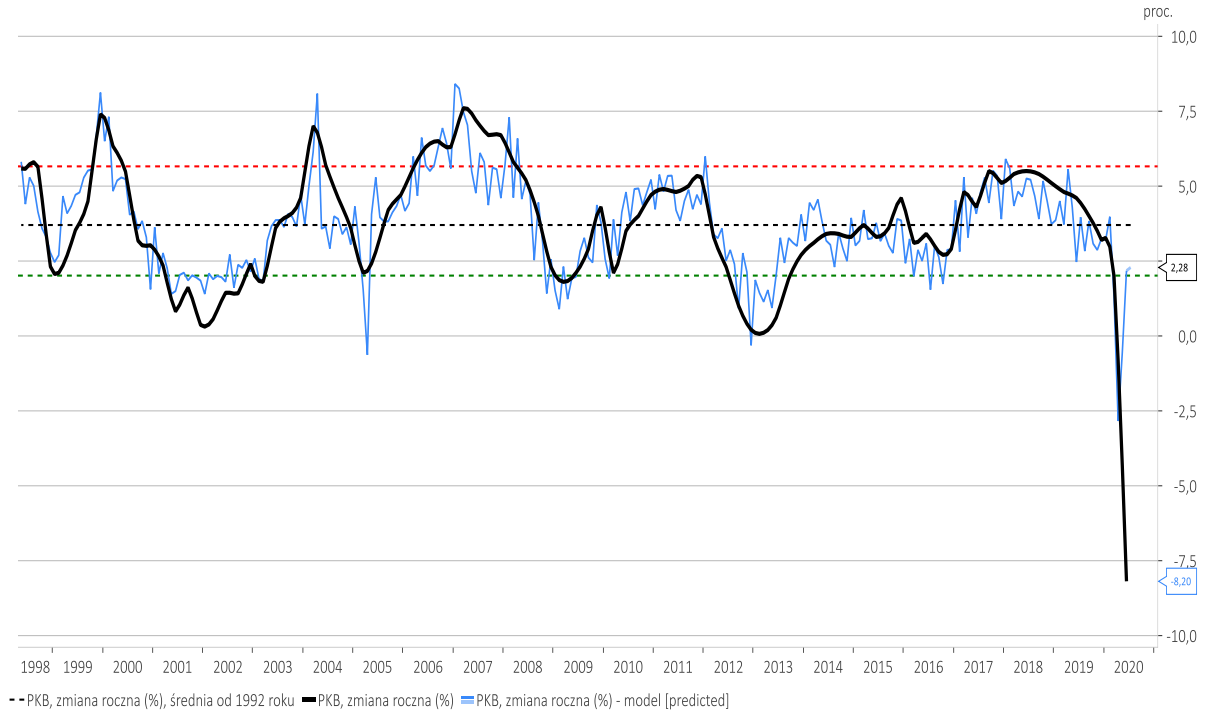


... oraz sprzedaży detalicznej (+3 proc. r/r):



Mój prosty model regresyjny rocznej dynamiki PKB w naszym kraju oparty na tych danych nie działa w obecnych warunkach dobrze, więc nie za bardzo wiadomo czy jego lipcową wartość - +2,3 proc. - można traktować jako zbyt wiarygodną.

zmiana roczna PKB w Polsce i jej przybliżenie oparte na miesięcznych danych GUS



Wojciech Białek, Macrobond

WIG-20 ponownie odbił się od swojej spadającej średniej 200-sesyjnej (-1,1 proc.) i nadal pozostaje w obrębie wąskiej strefy konsolidacji rozpoczętej na początku czerwca. Równocześnie indeks zbliża się cały czas do rosnącego dolnego ograniczenia hipotetycznego średnioterminowego kanału trendu wzrostowego rozpoczętego w marcu. Wczoraj spadały wszystkie główne indeksy polskiego rynku akcji (najmocniej bo o 1,9 proc. NCIndex).

WIG-20

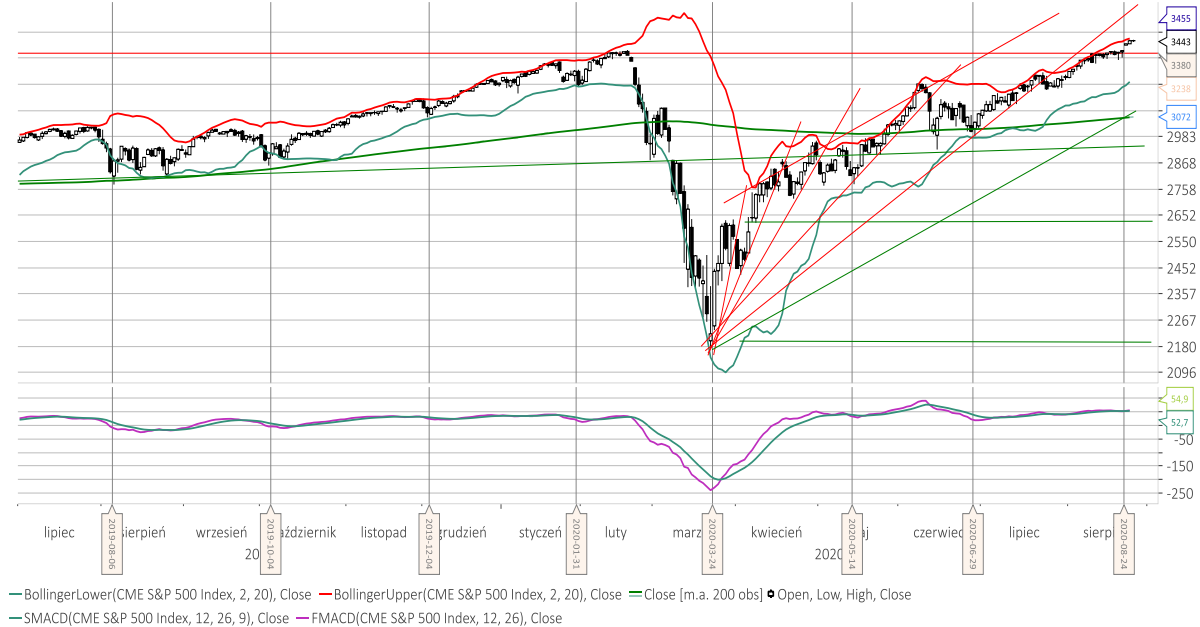


Wojciech Białek, Macrobond

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

I S&P 500 i Nasdaq Composite ustanowiły wczoraj swe historyczne maksima (dziś rano brak było większych zmian). W Azji dziś rano przeważały spadki. Najsilniej korygował się Shanghai B-Share Index, który spadał o 2,7 proc. z najwyższego od końca stycznia poziomu. Niewielkie wzrosty notowały jedynie główne indeksy giełd na Tajwanie, w Tajlandii i Nowej Zelandii (+0,2-+0,6 proc.).

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



Wojciech Białek, Macrobond

Spółka Median Polska (C/Z 52,6, C/WK 1,68, kapitalizacja 8,95 mln zł) została w tym miejscu wspomniana 4 lutego br. Tego dnia kurs akcji spółki zamknął się na poziomie 0,69 zł. Wczoraj jedna akcja spółki kosztowała na zamknięcie 1,01 zł. Wcześniejsze osiągnięcie przez kurs akcji spółki górnego ograniczenia długoterminowego kanału trendu wzrostowego czyni przesłanki stojące za zwróceniem uwagi na akcje ten spółki prawie 7 miesięcy temu nieaktualnymi.

Poland, Median Polska Ord Shs

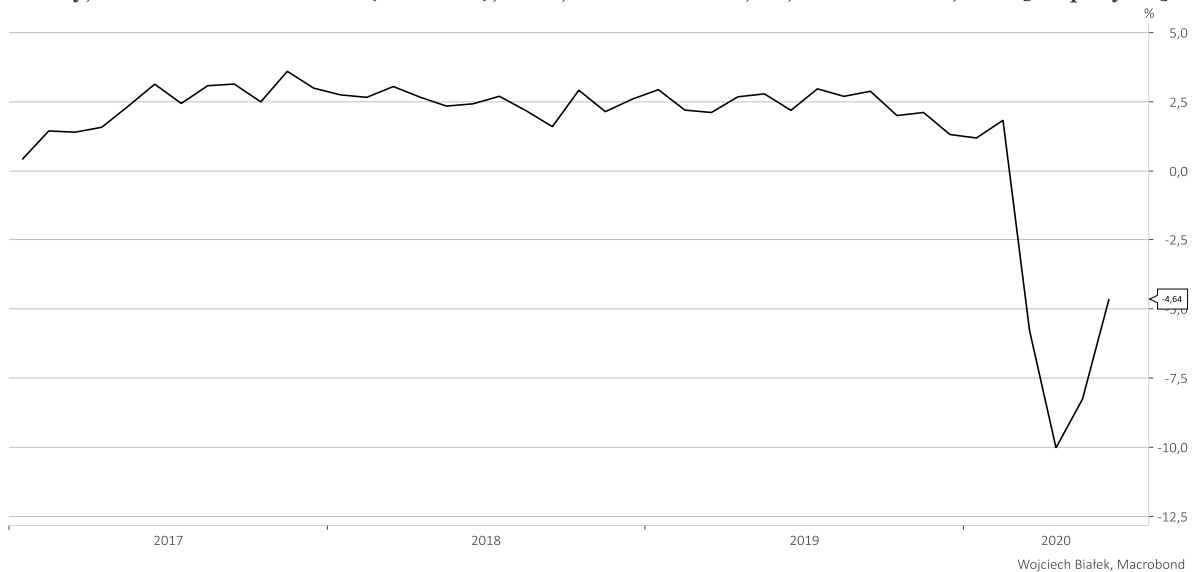


Wojciech Białek, Macrobond

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

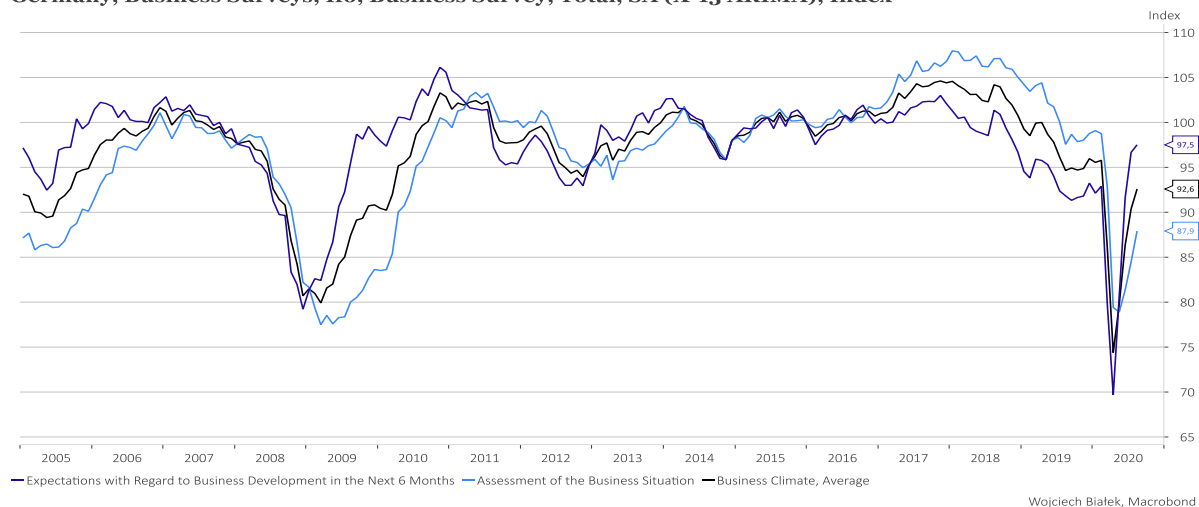
Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć szacowaną na -4,6 proc. roczną dynamikę PKB w Norwegii w czerwcu:

Norway, Gross Domestic Product (Mainland), Total, Constant Prices, SA, Market Prices, NOK [c.o.p. 1 year]



... sierpniowy wzrost wartości wskaźników IFO dla Niemiec:

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



... trzeci z rzędu wzrost publikowanej przez GUS wartości oceny przedsiębiorstw przetwórczych ogólnej sytuacji gospodarczej w Polsce w sierpniu:

Poland, Business Surveys, GUS, Business Tendency Survey, Manufacturing, Total, General Economic Situation, SA



... najniższą od IV kw. 2012 roczną dynamikę zatrudnienia w Polsce w II kw. br. (-1,3 proc.):

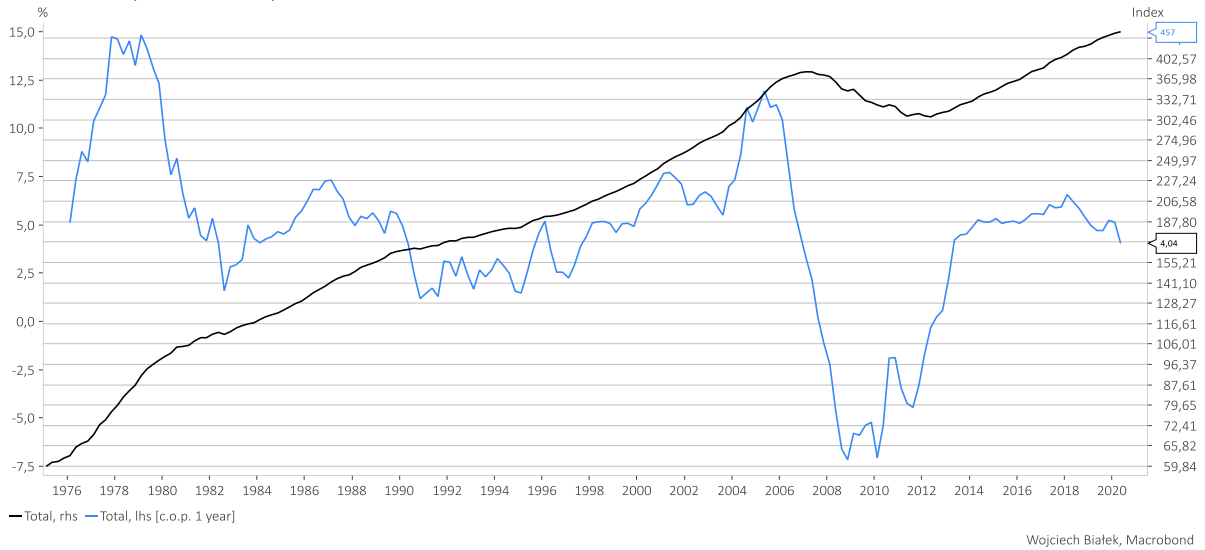
Poland, Employment, Total [c.o.p. 1 year]



... nowy rekord wartości publikowanego przez FHFA indeksu cen nieruchomości mieszkalnych w USA w II kw. br. przy spadku rocznej dynamiki do najniższego poziomu od 2013 roku (+4 proc. r./r):

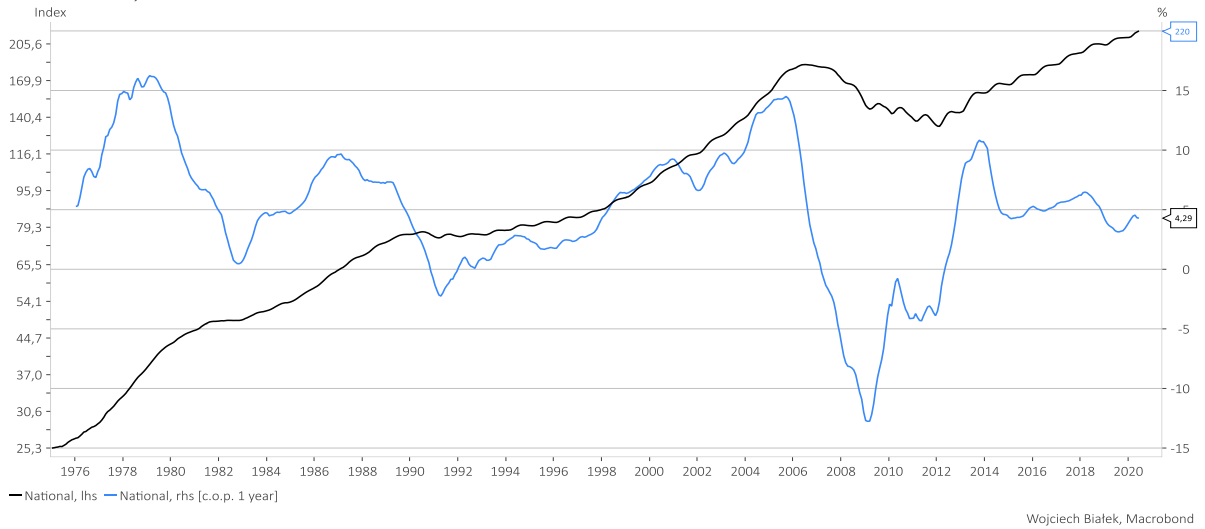
Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

United States, Real Estate Prices, Real Estate Price Index, All-Transactions Index, National, FHFA, Residential, Price Index, Overall



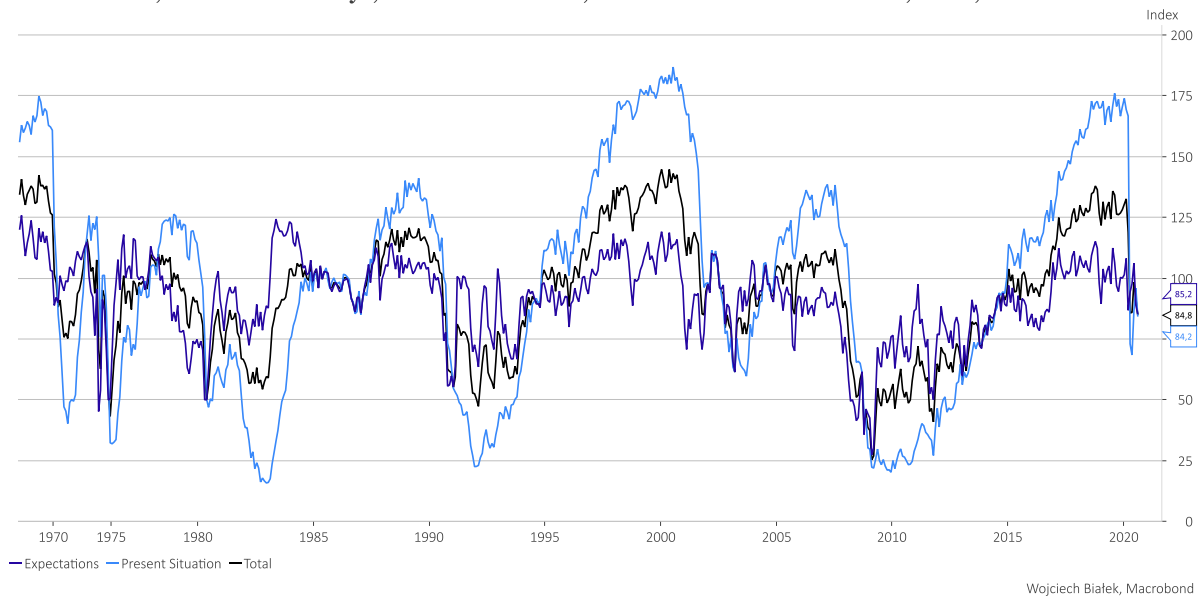
... nowy rekord wartości publikowanego przez S&P 500/Case-Shiller indeksu cen nieruchomości mieszkalnych w USA (+4,3 proc. r/r):

United States, Real Estate Prices, Real Estate Price Index, Index, S&P/Case-Shiller Home Price Index, Residential, Price Index



... sierpniowy spadek wartości publikowanych przez Conference Board wskaźników zaufania konsumentów w USA:

United States, Consumer Surveys, Conference Board, Consumer Confidence Index, Total, SA



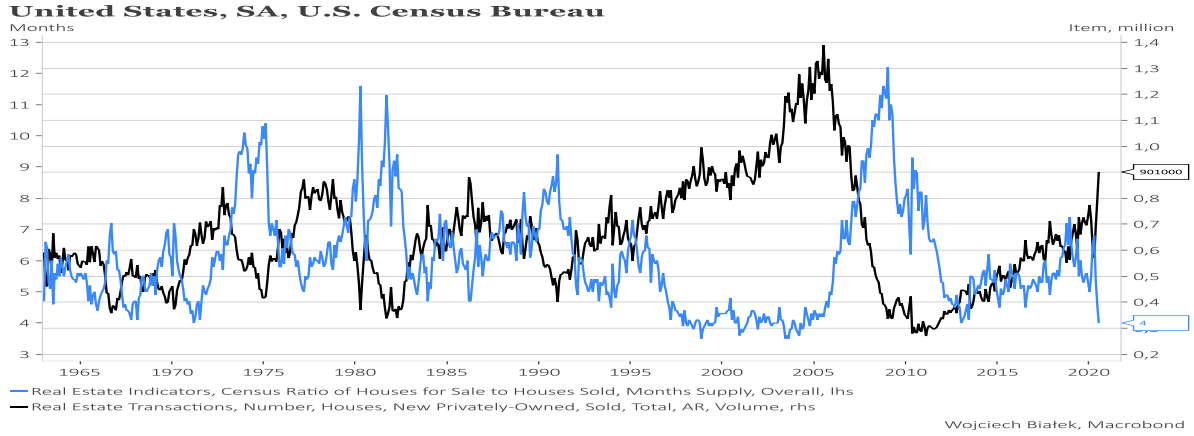
... -4,2 proc. roczną dynamikę produkcji przemysłowej na Ukrainie:

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

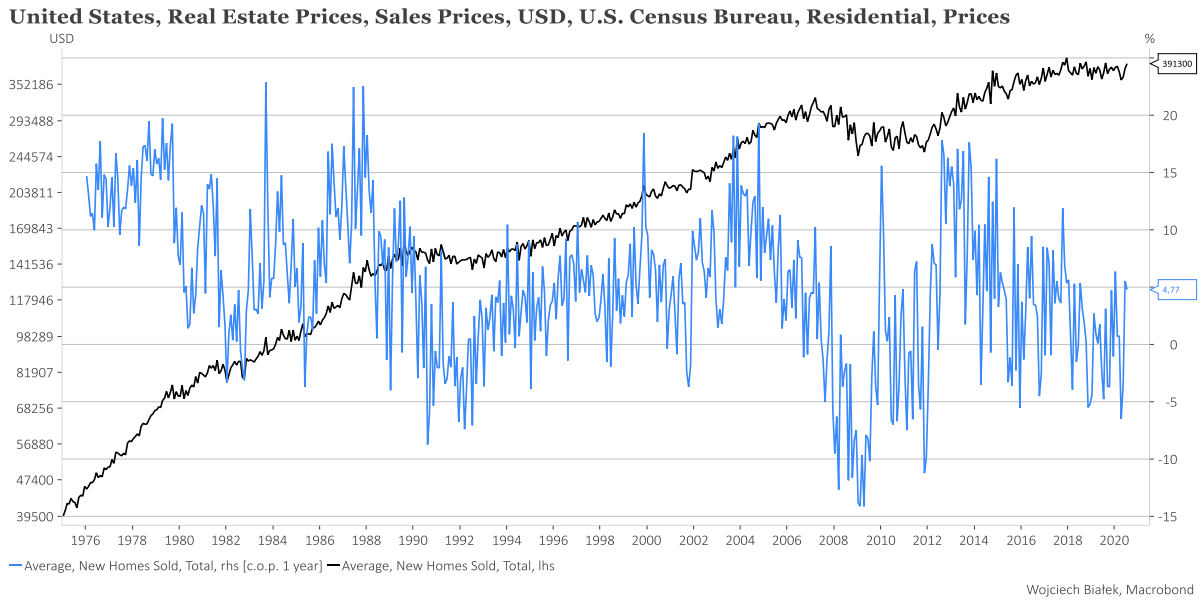


... wzrost do najwyższego poziomu od 13 lat zannualizowanej liczby sprzedanych w USA nowych domów w lipcu:

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



... +4,8 proc. roczną dynamikę średniej ceny sprzedanych w USA w lipcu nowych domów:



... oraz -8,9 proc. roczną dynamikę produkcji przemysłowej w Singapurze w lipcu:

Singapore, Manufacturing, Total, 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).