

Rentowność 10-latek rządu USA najwyższej od czerwca

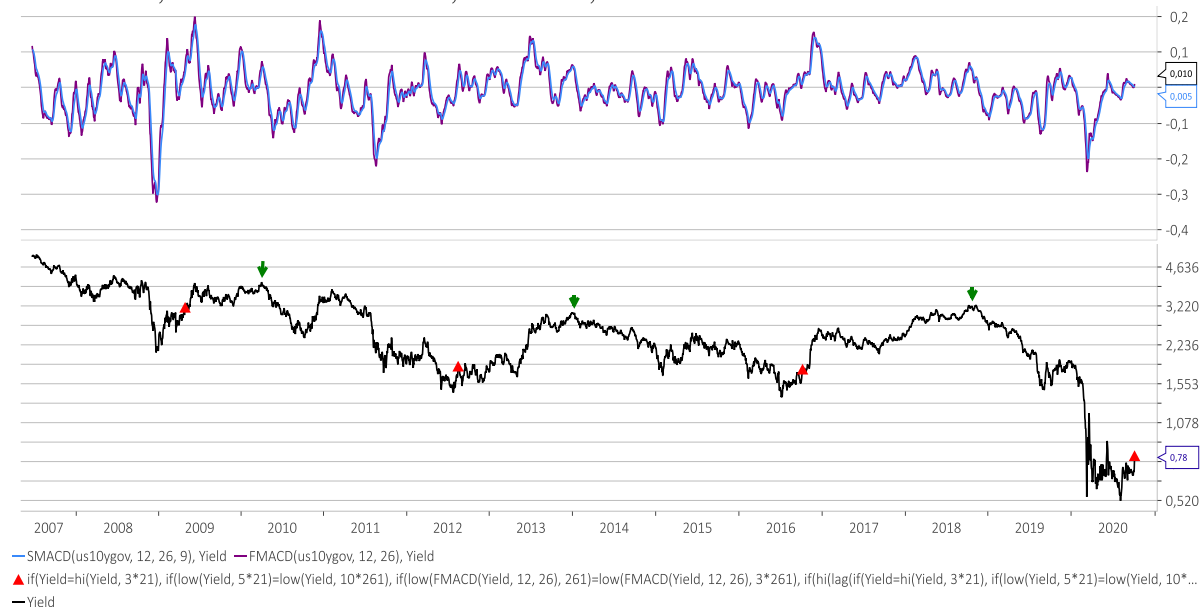
W ostatnim okresie rentowności 10-letnich obligacji skarbowych w USA wykazywały wyraźną cykliczność, którą można wiązać z 4-letnim "cyklem prezydenckim" (większość wyborów raczej preferuje niski poziom stóp procentowych). W miarę zgodnie z tą 4-letnią cyklicznością dołki rentowności 10-latek wypadały w grudniu 2008, lipcu 2012 i lipcu 2016. W tym kontekście sierpniowy historyczny dołek rentowności amerykańskich 10-latek można podejrzewać o bycie podobnym do tych sprzed 4, 8 i 12 lat.

United States, Government Benchmarks, Macrobond, 10 Year, Yield



Za pomocą 3 warunków: rentowność 10-latek rządu USA 1) najwyższej od 3 miesięcy; 2) w ciągu poprzednich 5 miesięcy zalicza historyczny dołek i 3) w ciągu poprzedniego roku MACD zalicza 3-letnie minimum można wczorajszą sytuacją na rynku obligacji skarbowych w USA utożsamiać z tą z 20 kwietnia 2009, 15 sierpnia 2012 oraz 6 października 2016. W każdym z tych przypadków rentowności 10-latek rosły następne przynajmniej 12 miesięcy.

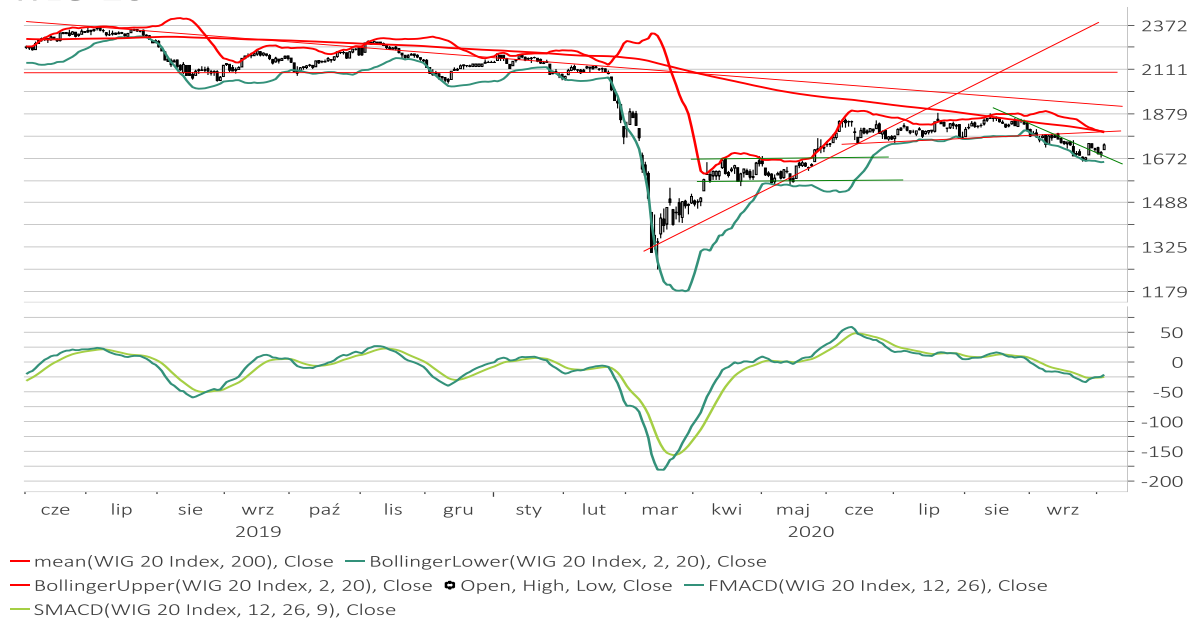
United States, Government Benchmarks, Macrobond, 10 Year



Wojciech Białek, Macrobond

Wszystkie główne indeksy warszawskiego rynku akcji wzrosły w poniedziałek (najsilniej NC Index +3,1 proc.). WIG-20 zyskał 2 proc. wracając na poziom sprzed tygodnia. MACD rośnie ponad linię sygnału potwierdzając ten wzrost. Nowy prawie 3-letni szczyt zaliczył indeks WIG-BUDOW. Obecny poziom WIG-u 20 jest nieodległy od 3 potencjalnych oporów wyznaczonych przez dolne ograniczenie konsolidacji indeksu z okresu czerwiec-sierpień (ok. 1790 pkt.), opadającą średnią 200-sesyjną (1793,7 pkt.) oraz górne ograniczenie wstęgi Bollingera (1789,3 pkt.).

WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Po wczorajszym wzroście do najwyższego poziomu od połowy września cena kontraktów na S&P 500 stabilizowała się wczoraj w pobliżu poziomu wczorajszego zamknięcia. MACD rosnąc na linię sygnału potwierdzał ostatni wzrost. W Azji dziś rano wśród ważniejszych giełd spadały jedynie wartości głównych indeksów na Filipinach (-1 proc.) i - minimalnie - na Nowej Zelandii. Najsilniejszy wzrost o 1,2 proc. notował tajwański TAIEX.

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 VIGO System została w tym miejscu wspomniana 18 listopada ub. r. Tego dnia kurs akcji spółki zamknął się na poziomie 358 zł. Wczoraj jedna akcja spółki kosztowała na zamknięcie 565 zł. Osiągnięcie przez kurs akcji spółki górnych ograniczeń kanałów trendów wzrostowych - długoterminowego i średnioterminowego - czyni przesłanki stojące za zwróceniem uwagi na akcje ten spółki 11 miesięcy temu nieaktualnymi.

Prawie płakałem, gdy pisałem powyższe, bo VIGO System, to chyba jedyna polska spółka notowana na GPW, o której można powiedzieć, że "can into space" (jej produkt znalazł się na Marsie).

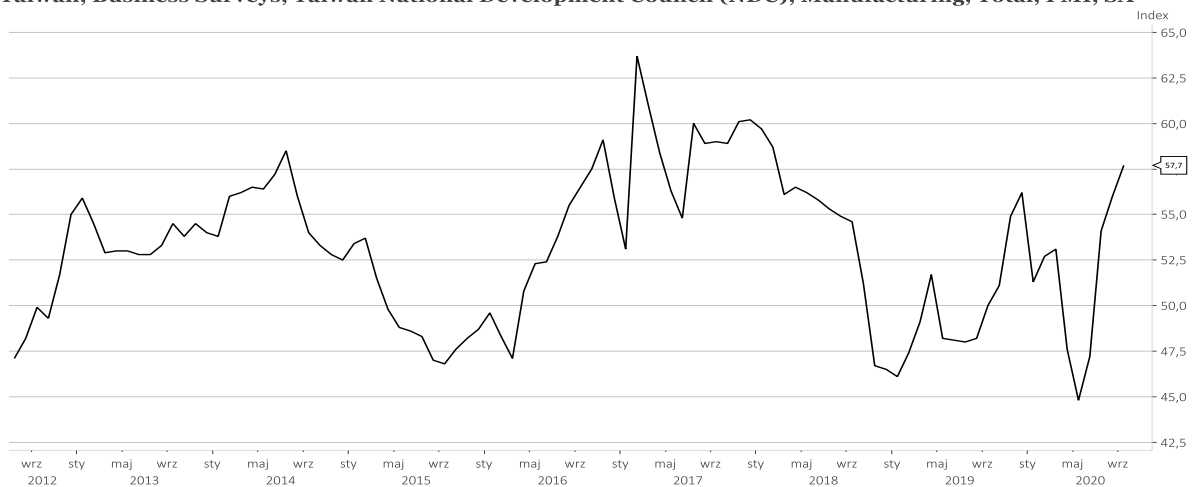
Poland, Vigo System Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć najwyższą od ponad 2 lat wartość publikowanego przez NDC wskaźnika PMI dla przemysłu na Tajwanie we wrześniu:

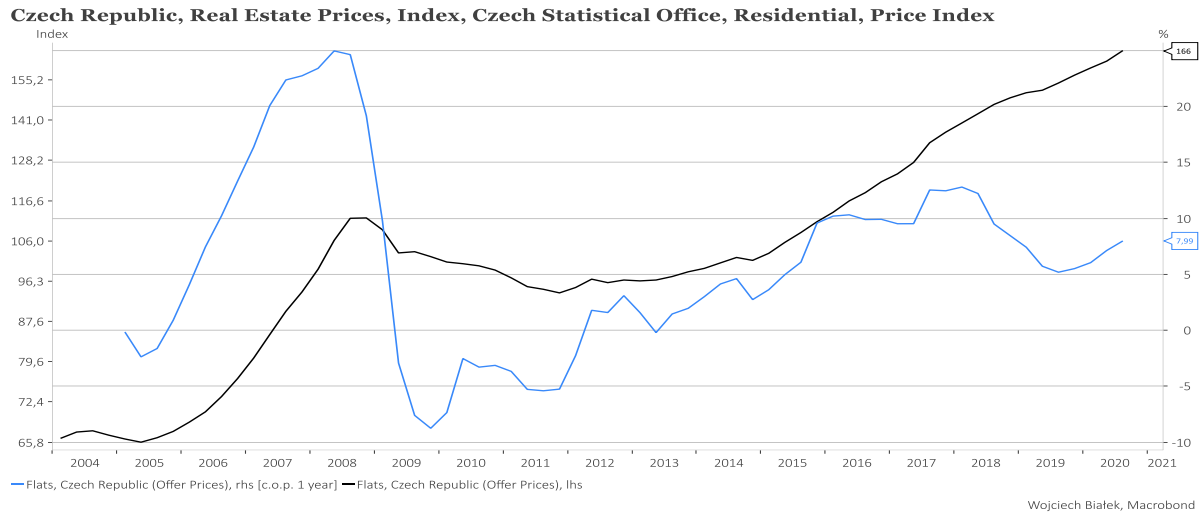
Taiwan, Business Surveys, Taiwan National Development Council (NDC), Manufacturing, Total, PMI, SA



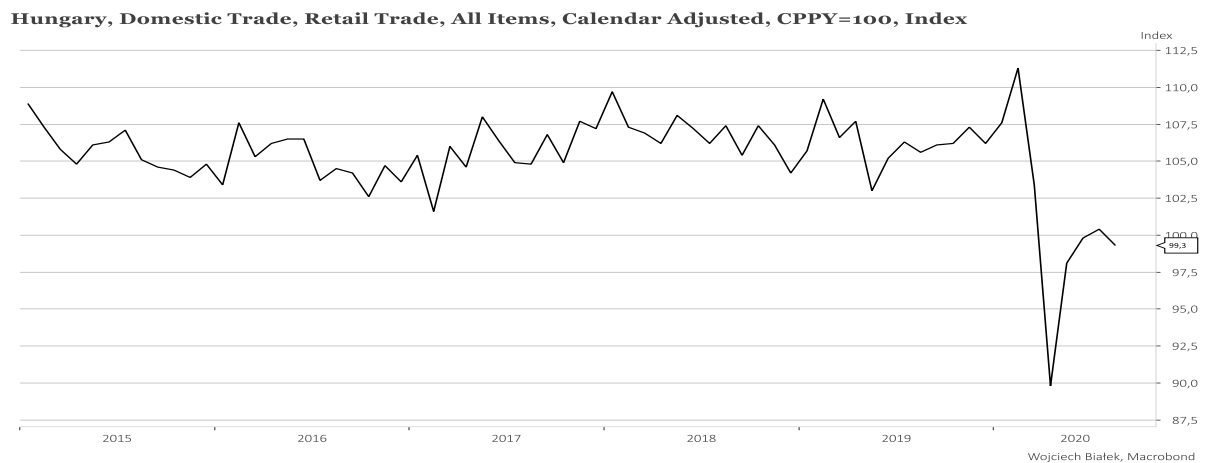
Wojciech Białek, Macrobond

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

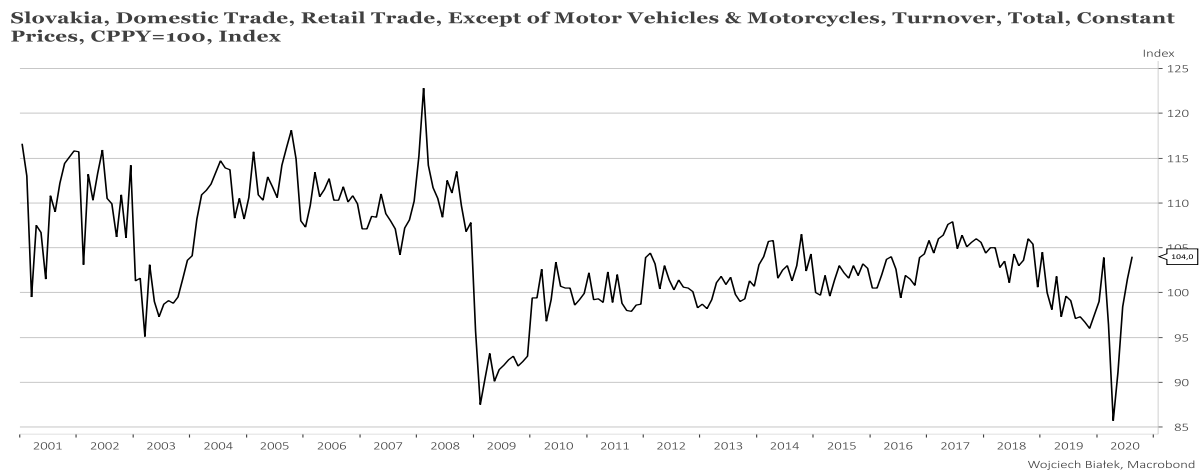
... nowy rekord publikowanego przez urząd statystyczny Czech indeksu cen nieruchomości mieszkalnych w tym kraju w III kw. br. (+8 proc. r/r):



... -0,7 proc. roczna dynamika sprzedaży detalicznej na Węgrzech w sierpniu:



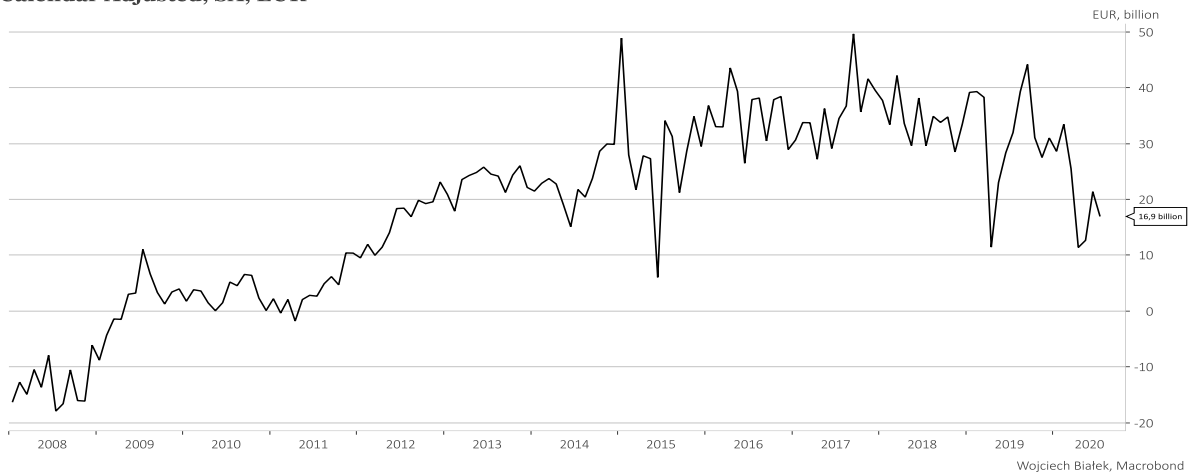
... +4 proc. roczną dynamikę sprzedaży detalicznej na Słowacji (poza samochodami i motocyklami) w sierpniu:



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

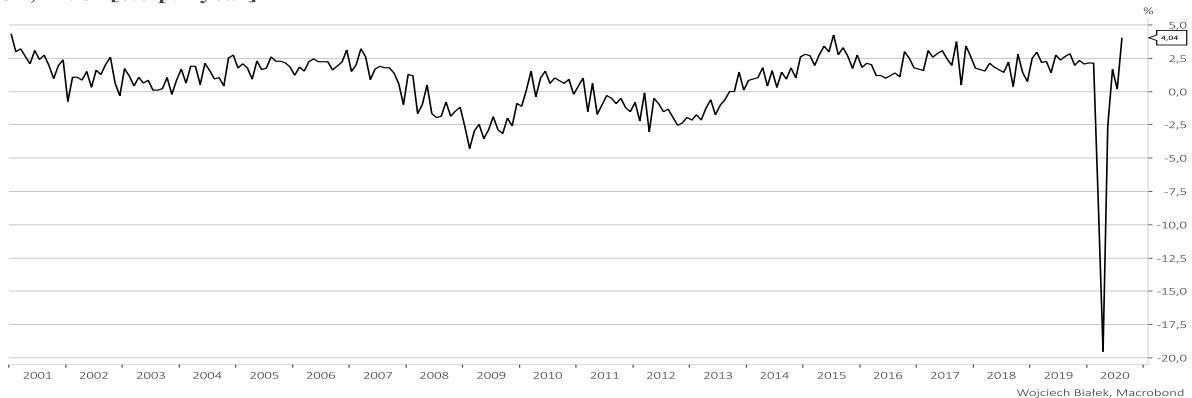
... dane na temat wysokości salda bilansu płatniczego Unii Europejskiej (bez Wielkiej Brytanii) w lipcu:

EU 27 (without United Kingdom), Eurostat, Balance of Payments & IIP (BPM6), Balance of Payments, Current Account, Balance, Total Economy, Extra-EU27 (from 2020), Total Economy, Current Account, Total, Calendar Adjusted, SA, EUR



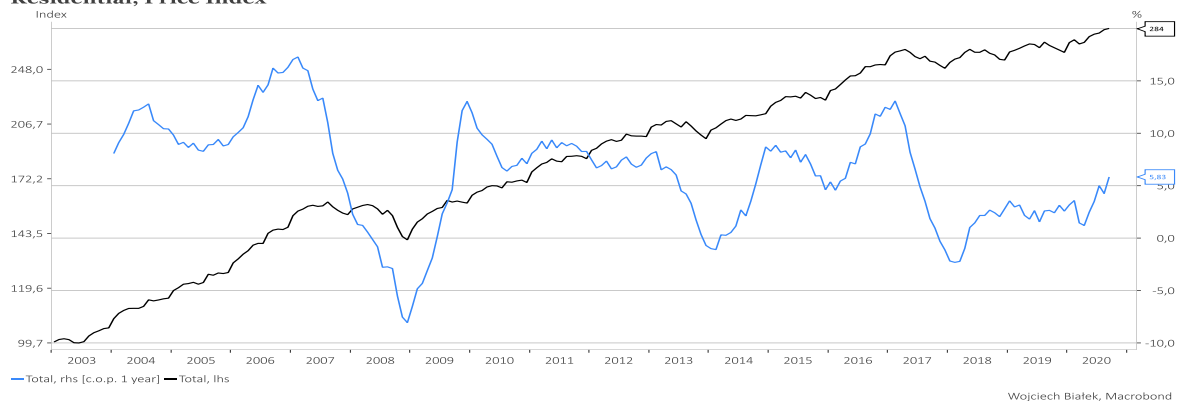
... najwyższą od lipca 2015 roczną dynamikę sprzedaży detalicznej w strefie euro w sierpniu (+0,4 proc.):

Euro Area 19, Domestic Trade, Retail Trade, Total, Turnover, Deflated, Calendar Adjusted, Constant Prices, SA, Index [c.o.p. 1 year]



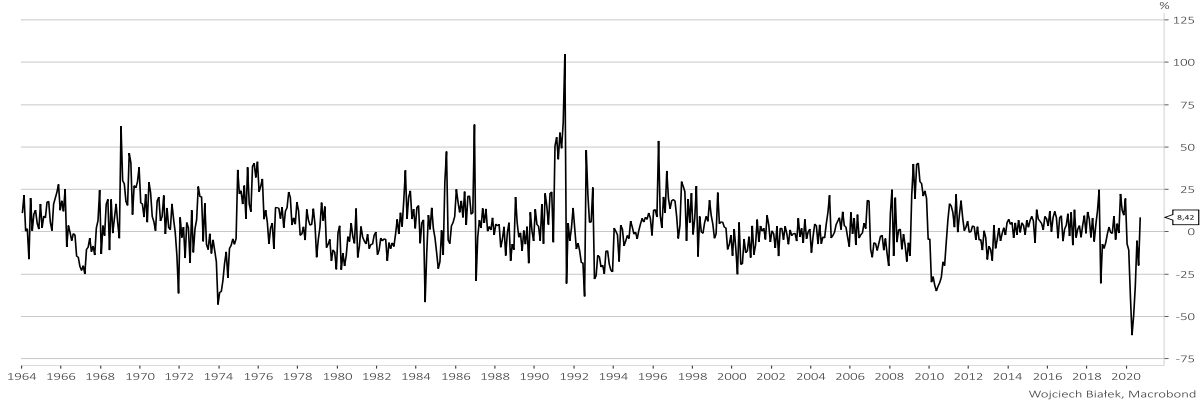
... nowy rekord publikowanego przez Eiendom Norge indeksu cen nieruchomości mieszkalnych w Norwegii we wrześniu (+5,8 proc. r/r):

Norway, Real Estate Prices, All Residential Buildings, Index, Real Estate Norway (Eiendom Norge), Residential, Price Index



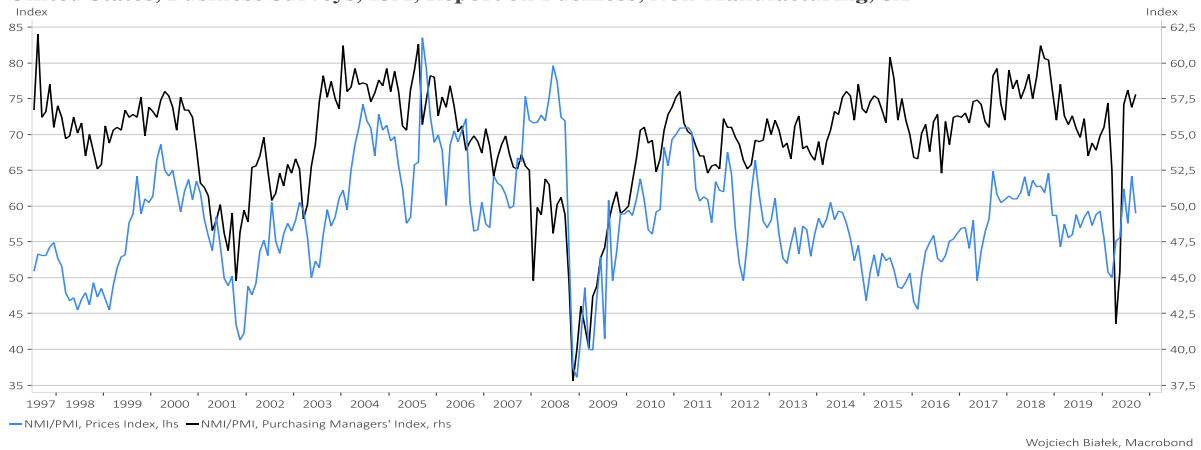
... +8,4 proc. roczną dynamikę liczby zarejestrowanych nowych samochodów w Niemczech we wrześniu:

Germany, Domestic Trade, Vehicle Sales & Registrations, New Registrations, Motor Vehicles, Passenger Cars [c.o.p. 1 year]



... wrześniowy wzrost wartości ISM Non-Manufacturing Index przy spadku poniżej poziomu 50 pkt. ISM Non-Manufacturing Prices:

United States, Business Surveys, ISM, Report on Business, Non-Manufacturing, SA



... oraz wzrost do +1 proc. rocznej dynamiki CPI w Korei Południowej we wrześniu:

South Korea, Consumer Price Index, Total, Index [c.o.p. 1 year]



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 jest prawnie chronione zgodnie z Ustawą z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych.