

## A jednak Biden?

W dniu wyborów czyli 3 listopada na nowozelandzkim rynku PredictIt ceny kontraktów na wynik wyborów prezydenckich w USA uległy gwałtownej zmianie. Cena kontraktu na zwycięstwo Trumpa gwałtownie podskoczyła do najwyższego poziomu w swej historii (z 0,43 USD dzień wcześniej do 0,59 USD), zaś cena kontraktu obstawiającego zwycięstwo Bidena załamała się z 0,63 USD do najniższego od kwietnia poziomu 0,42 USD). Ewidentnie uczestnicy tego rynku uznali, że może nas czekać podobna niespodzianka do tej sprzed 4 lat. Dzień później czyli wczoraj sytuacja uległa jednak gwałtownej zmianie. Cena kontraktów na Bidena dwukrotnie podskoczyła do poziomu 0,87 USD, zaś cena kontraktów na Trumpa załamała się do najniższego poziomu w swej historii (0,19 USD). Dzisiaj brak już było większych zmian (0,86 USD na Bidena i 0,17 USD na Trumpa).

United States, Political Polls, PredictIt, 2020, 2020 Presidential Winner, USD



W kilku kluczowych stanach trwa nadal liczenie głosów (w tym tych oddanych drogą korespondencyjną) i na teraz wydaje się, że Bidenowi, któremu do zwycięstwa potrzeba jeszcze tylko 17 głosów elektorskich, wystarczy wygrana w Pensylwanii lub w dwu z czterech pozostałych w grze stanach (Georgii, Arizonie, Newadzie i Północnej Karolinie). Trump musiałby natomiast wygrać w Pensylwanii i Georgii oraz w dwu z listy trzech pozostałych stanów czyli Arizonie, Newadzie i Północnej Karolinie).

2-letnią ścieżką S&P 500 poprzedzającą wybory prezydenckie, która wykazuje najwyższą wartość współczynnika korelacją z tą z okresu minionych 2 lat jest ścieżka indeksu z lat 1978-1980, czyli z okresu 2 lat przed wyborami, w których zmierzli się urzędujący prezydent demokrata Jimmy Carter i republikanin Ronald Reagan. To skojarzenie może dziwić, bo w tej analogii Trump to Carter a Biden to Reagan, ale na razie cały czas dobrze się ona trzyma. Gdyby potraktować tę zabawę historią poważnie, to szczytu ostatniego wzrostu należałoby oczekiwać za 15 sesji. Potem nadeszłyby na Wall Street ok. 20-miesięczna bessa.

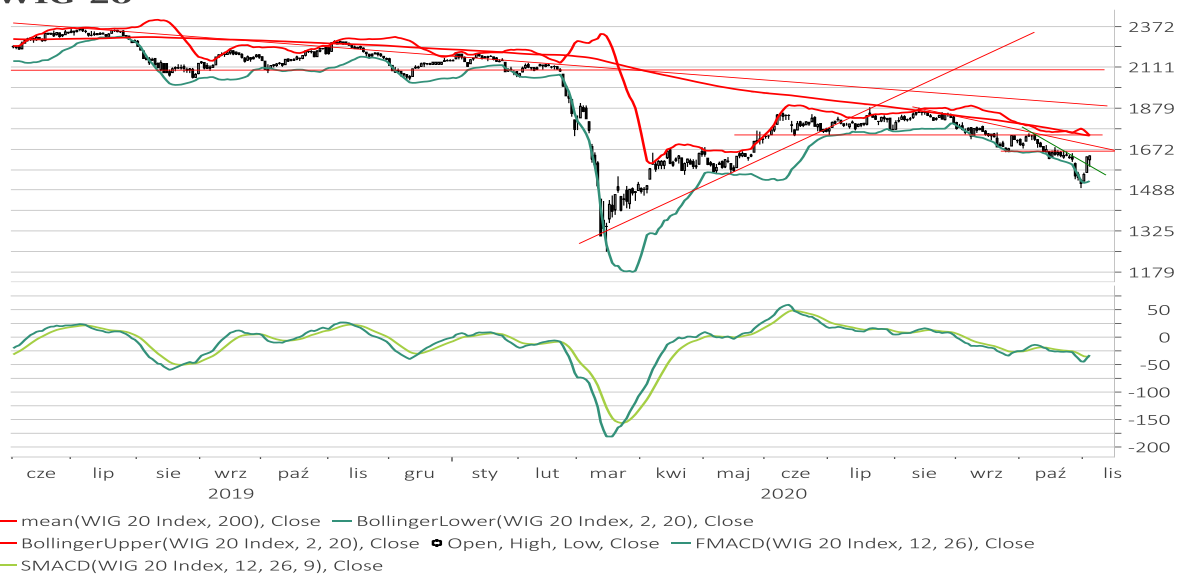
United States, Equity Indices, S&P, 500, Price Return, Close, USD



Wojciech Białek, Macrobond

WIG-20 wzrósł wczoraj trzeci raz z rzędu (+0,3 proc.), co łącznie podniosło skalę 3-sesyjnej zmiany wartości indeksu do +8,2 proc., czyli największej wartości tego parametru od sesji z 17 i 19 marca br. Wcześniej tak wysoka 3-sesyjna zamiana WIG-u 20 obserwowana była 16 sierpnia 2011 w trakcie odreagowania po ówczesnym silnym tąpnięciu cen akcji. Wtedy ta korekta wzrostowa kulminowała 15 dni później. Ten silny wzrost spowodował wygenerowania przez standardowy MACD krótkoterminowego sygnału kupna. Wśród głównych indeksów polskiego rynku akcji jedynie NCIndex zanotował wczoraj minimalny spadek (-0,01 proc.).

WIG-20

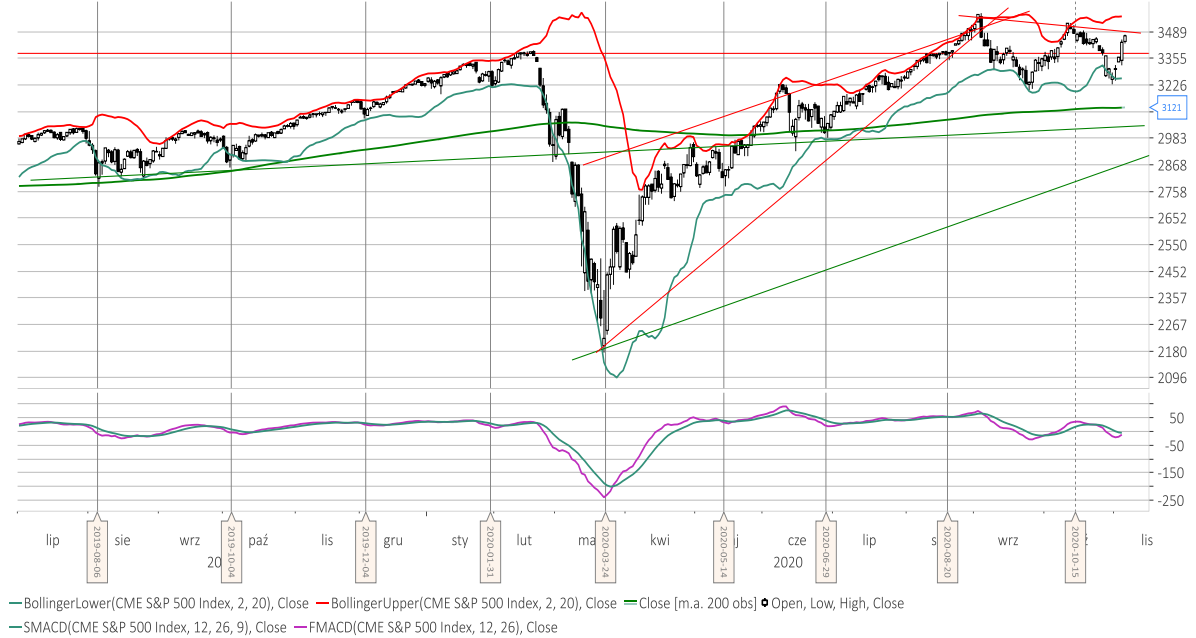


Wojciech Białek, Macrobond

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

Cena kontraktów na S&P 500 rośnie dziś rano po raz 4-ty z rzędu (+1 proc.) zbliżając się do linii oporu prowadzonej przez dwa ostatnie szczyty ceny z września i października. W Azji dziś rano minimalnie tracił jedynie nowozelandzki NZ50 (-0,07 proc.). Indeksy wszystkich pozostałych głównych rynków zwiększały. Najsilniej 2-3 proc. rosły główne indeksy giełd Indonezji, Hong Kongu, na Filipinach, w Korei Południowej i Singapurze.

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



Wojciech Białek, Macrobond

Zachowanie kursu akcji notowanego na GPW węgierskiego MOL Magyar Olaj-és Gázipari Részvénytársaság (C/Z 195,58, C/WK 0,61, kapitalizacja 16,7 mld zł) nieco przypomina to sprzed 6 lat i to sprzed 12 lat. Kurs spadł do poziomu potencjalnej linii wsparcia poprowadzonej przez poziomy minimów z przełomu 2008 i 2009 roku oraz ze stycznia 2015.

### Poland, Mol Hungarian Oil & Gas Ord Shs

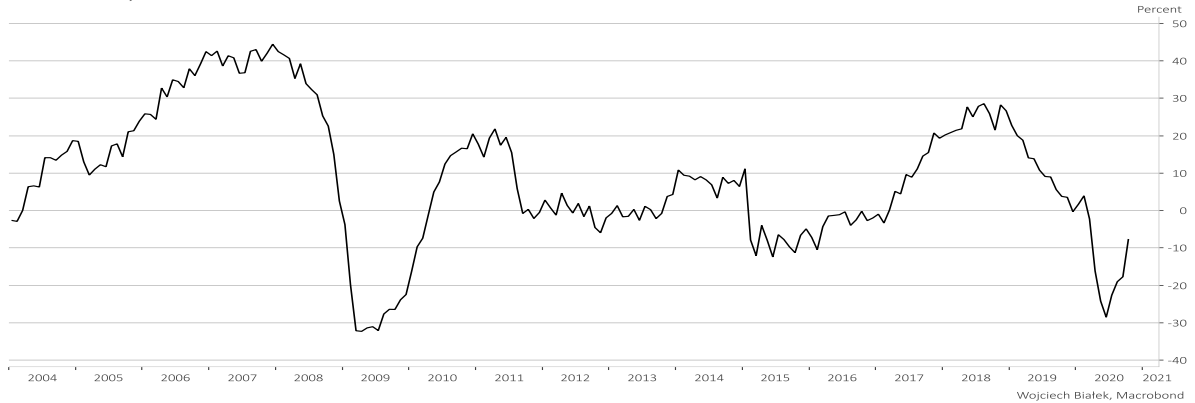


Wojciech Białek, Macrobond

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

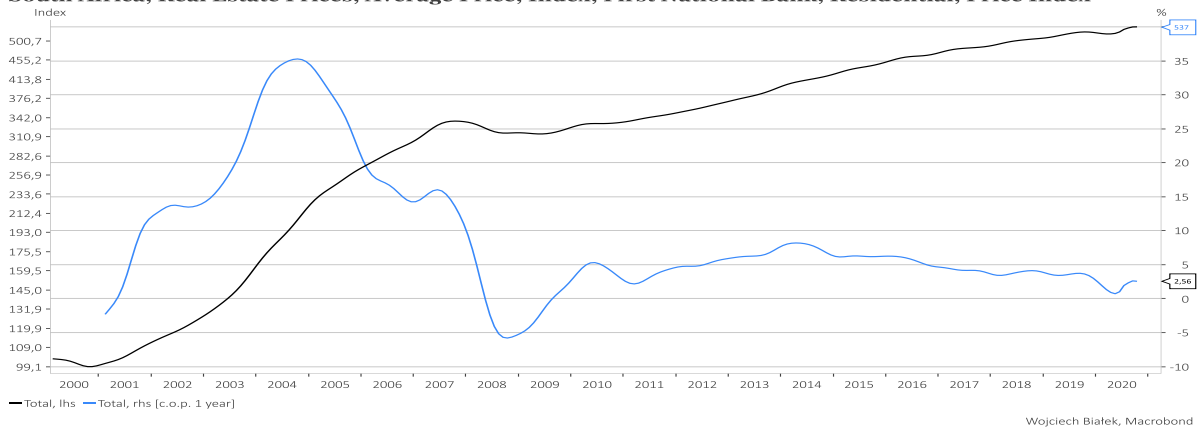
Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wymienić październikowy wzrost wartości publikowanego przez KOF Swiss Economic Institute wskaźnika koniunktury w przemyśle Szwajcarii:

**Switzerland, Business Surveys, KOF Swiss Economic Institute, Manufacturing, Total, Business Situation, Assessment, Balance**



... rekord publikowanego przez First National Bank indeksu cen nieruchomości mieszkalnych w RPA w październiku (+2,6 proc. r/r):

**South Africa, Real Estate Prices, Average Price, Index, First National Bank, Residential, Price Index**



... wzrost rocznej dynamiki PPI w strefie euro we wrześniu do -2,4 proc.:

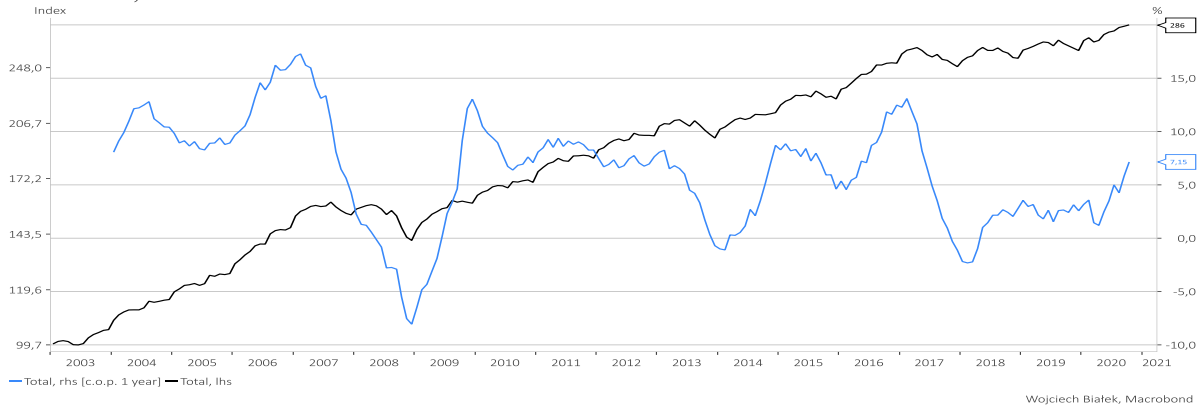
**Euro Area 19, Producer Price Index, Domestic, Industrial Domestic Output Prices - Total Industry (excluding Construction), Index, EUR [c.o.p. 1 year]**



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

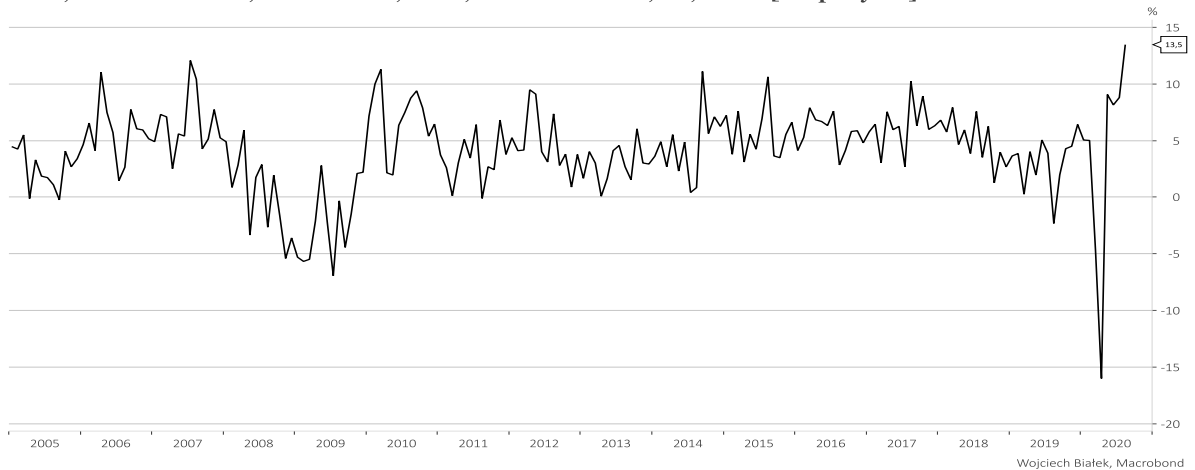
... nowy rekord wartości publikowanego przez Eiendom Norge indeksu cen nieruchomości mieszkalnych w Norwegii w październiku (+7,2 proc. r/r):

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



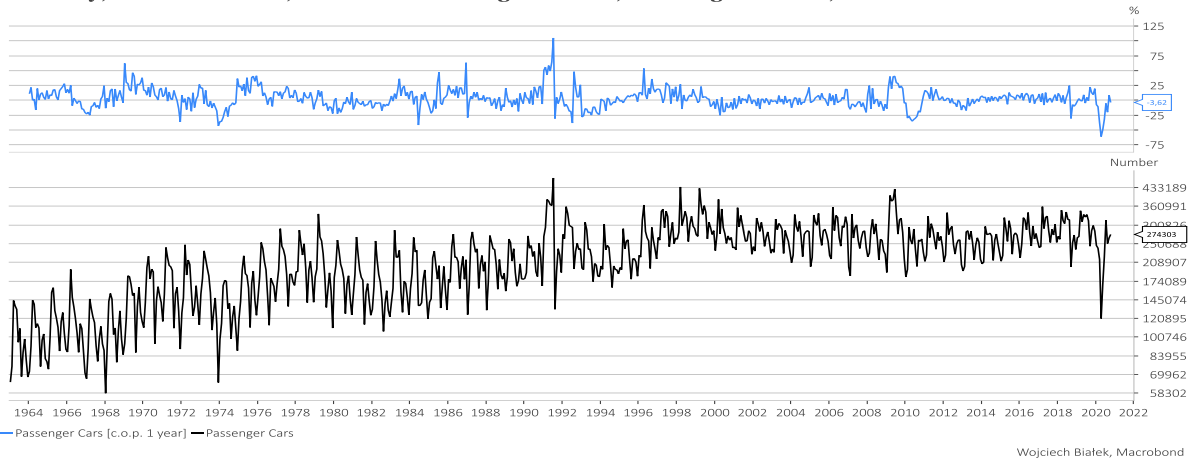
... najwyższą od przynajmniej 15 lat roczną dynamikę sprzedaży detalicznej w Izraelu w sierpniu:

**Israel, Domestic Trade, Retail Trade, Total, Constant Prices, SA, Index [c.o.p. 1 year]**



... -3,6 proc. roczną dynamikę rejestracji nowych samochodów w Niemczech w październiku:

**Germany, Domestic Trade, Vehicle Sales & Registrations, New Registrations, Motor Vehicles**



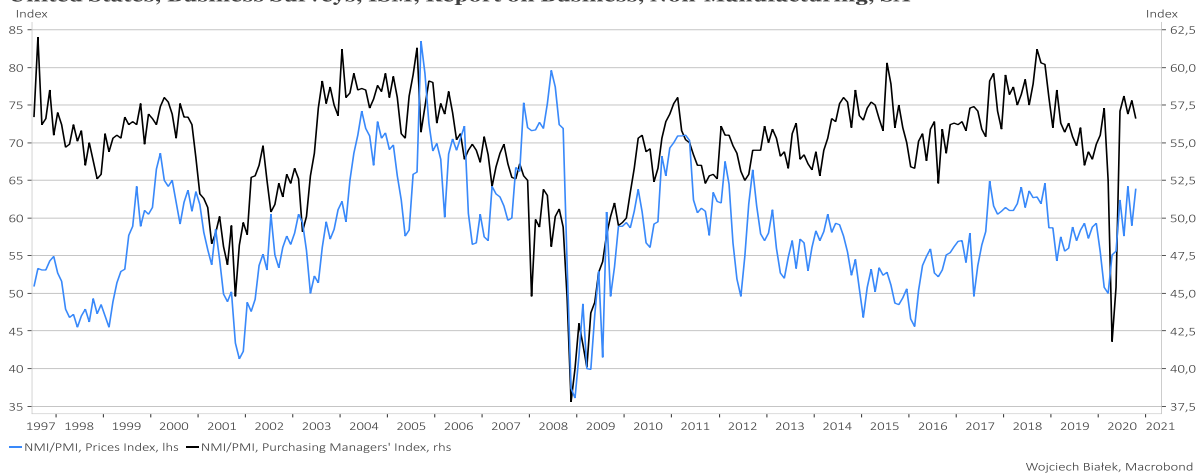
... +1,5 proc. roczną dynamikę produkcji przemysłowej w Brazylii we wrześniu:

**Brazil, Industrial Production, Total, Calendar Adjusted, SA (X-12 ARIMA), Index [c.o.p. 1 year]**



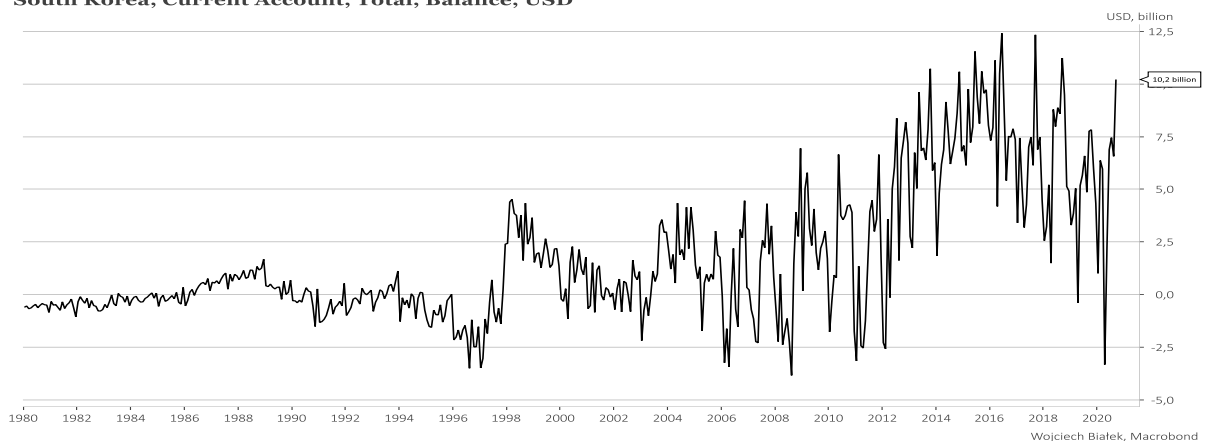
... zachowanie wskaźników ISM Non-Manufacturing i ISM Non-Manufacturing Prices w październiku we wrześniu:

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



... oraz najwyższą od 2 lat nadwyżkę handlową Korei Południowej we wrześniu:

**South Korea, Current Account, Total, Balance, USD**



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