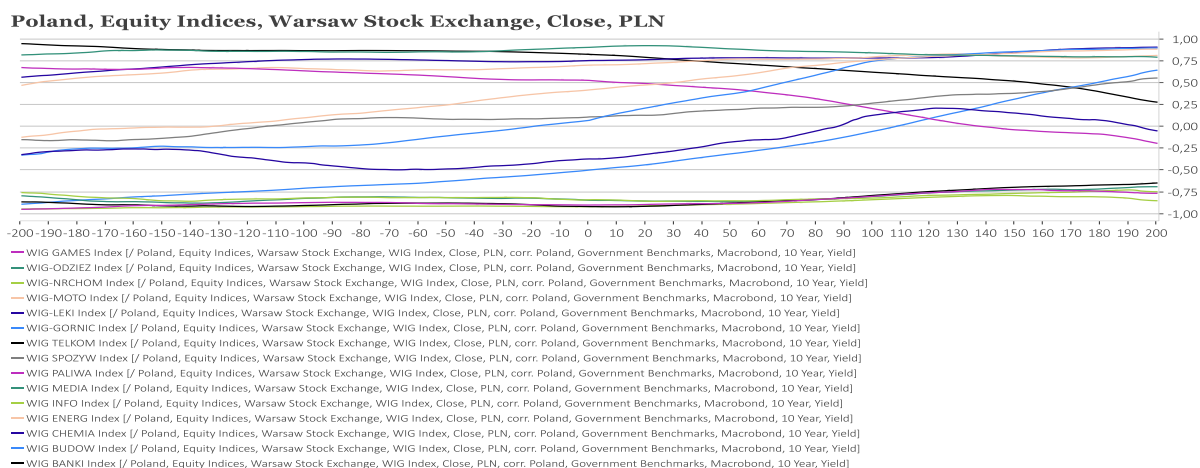


Względna siła akcji banków a rentowność obligacji

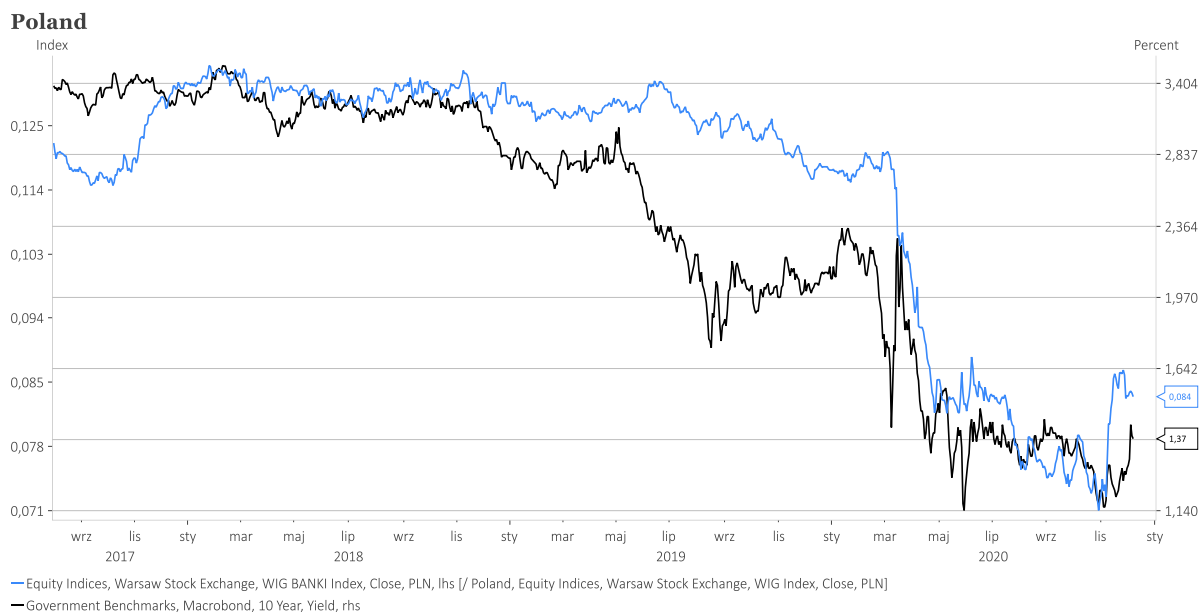
W okresie minionych 40 miesięcy względna siła następujących indeksów sektorowych GPW względem WIG-u wykazywała wyraźnie ujemne wskaźniki korelacji (od -0,84 do -0,92) z rentownością 10-letnich obligacji polskiego rządu: WIG-GAMES, WIG-NRCHOM, WIG-TELKOM, WIG-MEDIA, WIG-INFO. Innymi słowy w tym okresie względna siła tych sektorów rosła, gdy rentowności obligacji spadały i spadała, gdy rentowności rosły.

Na drugim biegunie były sektory WIG-ODZIEZ, WIG-BANKI, WIG-CHEMIA, WIG-ENERG, których względna siła do WIG-u wykazywała w tym okresie wyraźnie dodatnią korelację z rentownością 10-latej polskiego rządu (od 0,7 do do 0,91).



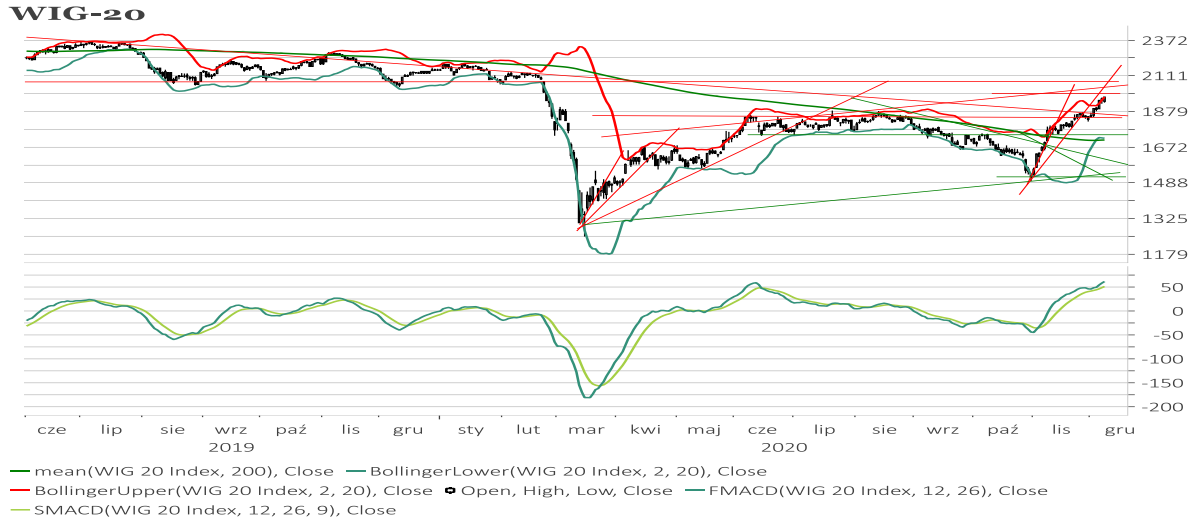
Wojciech Białek, Macrobond

Nad przyczynami tych zależności można się zastanawiać, ale generalnie w przypadku względnej siły WIG-BANKI do WIG-u można ocenić, że ten giełdowy sektor raczej cierpi w przypadku spadku długoterminowych rynkowych stóp procentowych natomiast lubi ich wzrost (taki jak ten, który nastąpił od początku listopada).



Wojciech Białek, Macrobond

W ciągu minionych 27 dni sesyjnych WIG-20 wzrósł o 30 proc. czyli najwięcej od 14 listopada 2001 (wczoraj +0,6 proc.). Rosły wczoraj równie wszystkie pozostałe główne indeksy polskiego rynku akcji a sWIG-80 zamknął się na najwyższym poziomie od 2017 roku. Z indeksów sektorowych przynajmniej roczne maksima ustanowiły wczoraj WIG-BUDOW i WIG-GORNIC.



Wojciech Białek, Macrobond

Cena kontraktów na S&P 500 wyszła dziś rano ponownie na swój historyczny szczyt (+0,2 proc.). Standardowy MACD nadal nie potwierdzał jednak przełamania maksimów z września i czerwca. W Azji dziś rano przeważały wzrosty (największy o 2 proc. notował koreański Kospi). Swe nowe przynajmniej roczne maksima ustanawiały główne indeksy w Korei Południowej, Malezji, Indiach, Nowej Zelandii i na Tajwanie. Najsilniej o 1,4 proc. spadał filipiński PSEi.

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



Wojciech Białek, Macrobond

Spółka Swissmed Centrum Zdrowia (C/WK 2,57, kapitalizacja 64,2 mln zł) została w tym miejscu wspomniana 27 marca br. Tego dnia kurs akcji spółki zamknął się na poziomie 3,5 zł.

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

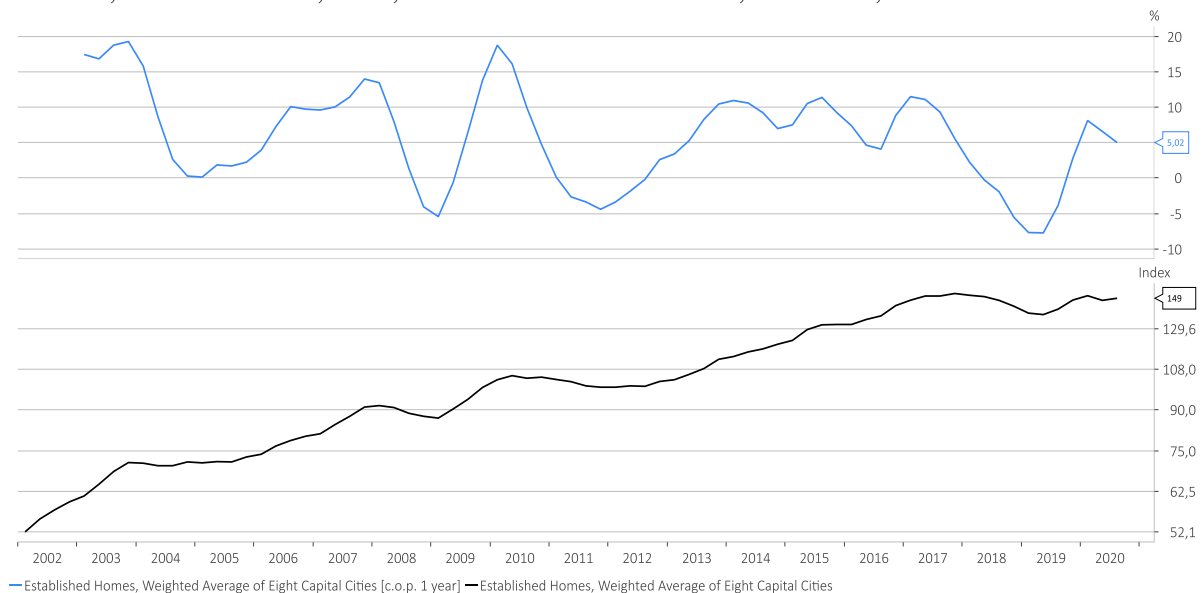
Wczoraj na zamknięcie jedna akcja spółki kosztowała 10,5 zł. Zbliżenie się kursu akcji spółki do górnego ograniczenia rozpoczętego 3 lata temu średnioterminowego kanału trendu wzrostowego czyni przesłanki stojące za zwróceniem uwagi na akcje tej spółki nieaktualnymi.

Poland, Swissmed Centrum Zdrowia Ord Shs



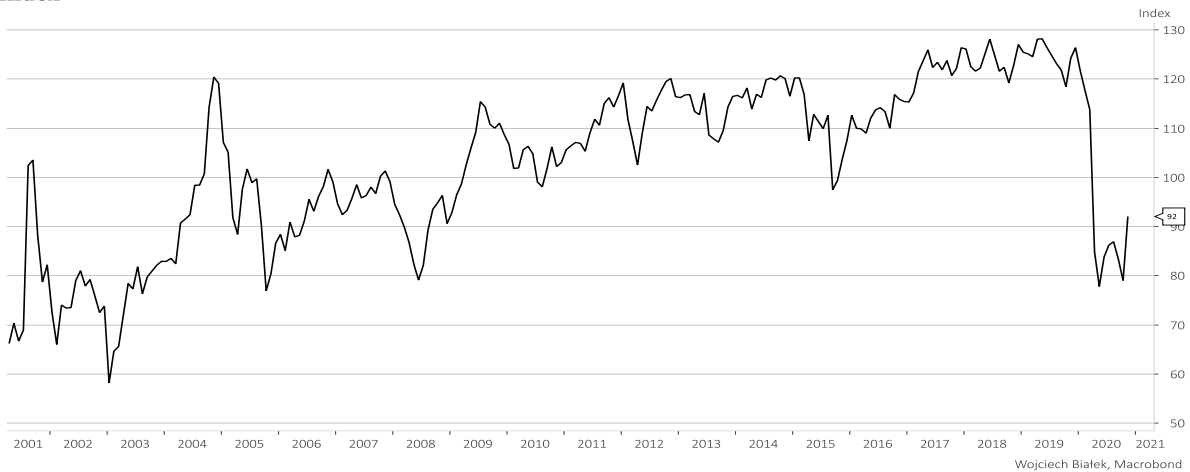
Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć 5 proc. roczną dynamikę publikowanego przez Australian Bureau of Statistics indeksu cen nieruchomości na rynku wtórnych w Australii w III kw. br.:

Australia, Real Estate Prices, Index, Australian Bureau of Statistics, Residential, Price Index



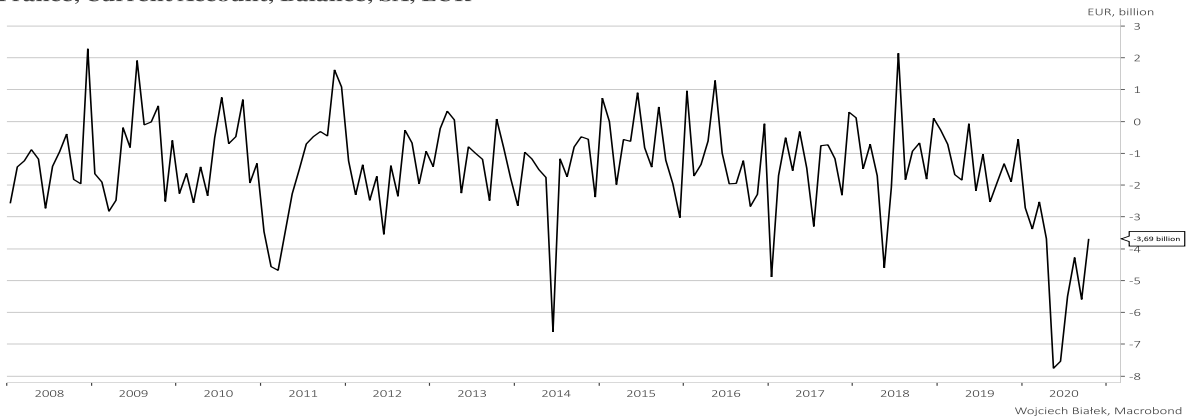
... wzrost publikowanego przez Bank of Indonesia wskaźnika nastrojów konsumentów w Indonezji w listopadzie:

Indonesia, Consumer Surveys, Bank Indonesia, Consumer Confidence, Consumer Confidence Index, CCI, Index



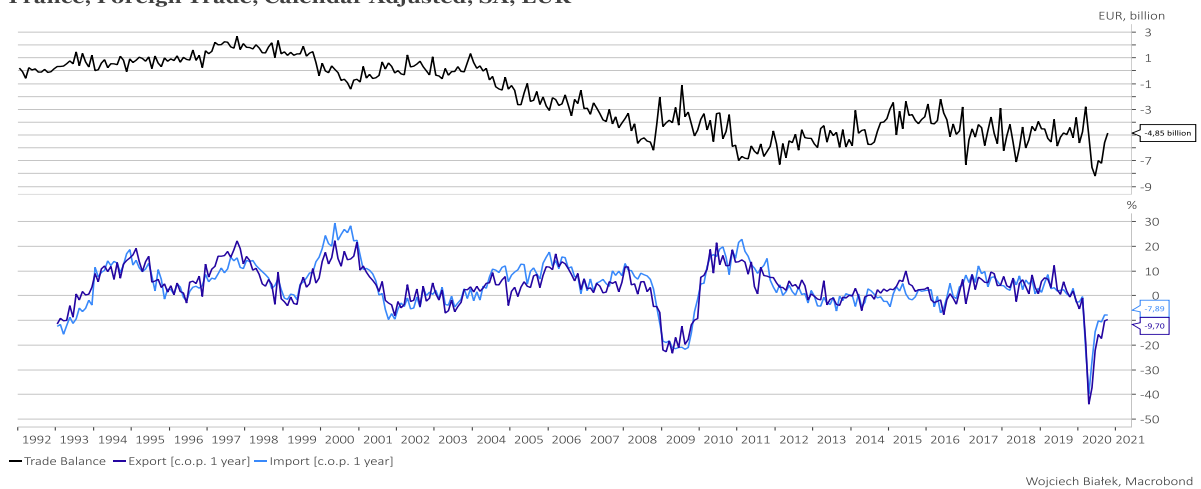
... październikowy wzrost salda obrotów bieżących Francji:

France, Current Account, Balance, SA, EUR



... październikowe wyniki handlu zagranicznego Francji:

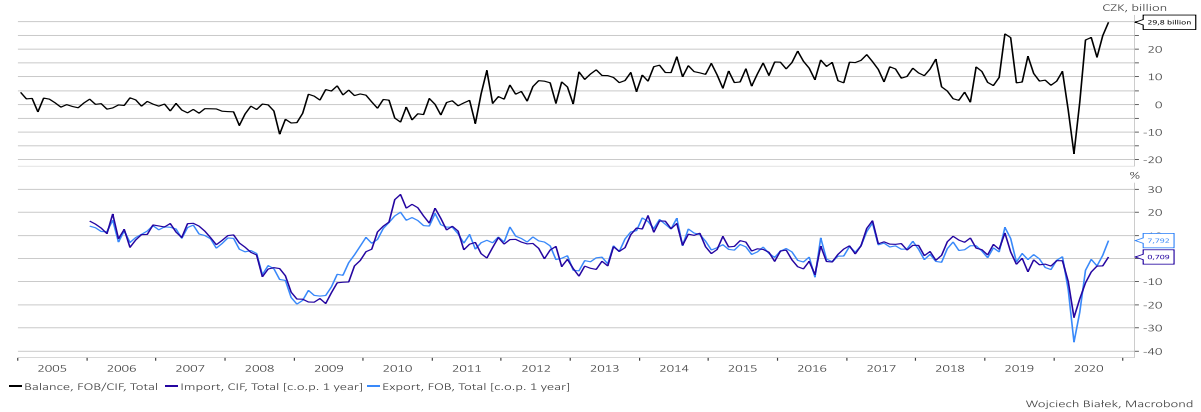
France, Foreign Trade, Calendar Adjusted, SA, EUR



... rekordową nadwyżkę w handlu zagranicznym Czech w październiku:

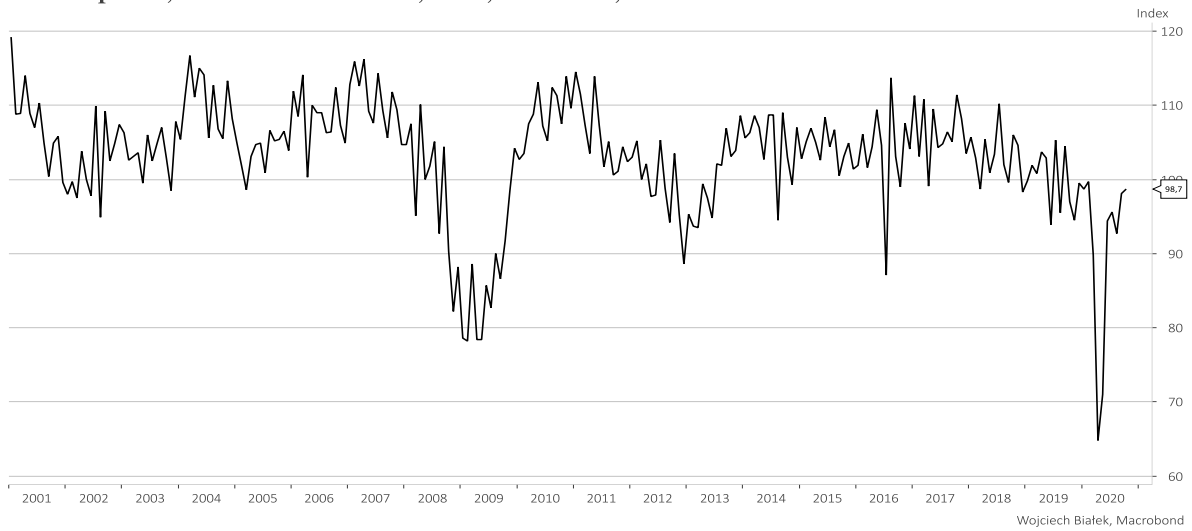
Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

Czech Republic, Foreign Trade, Current Prices, SA, CZK



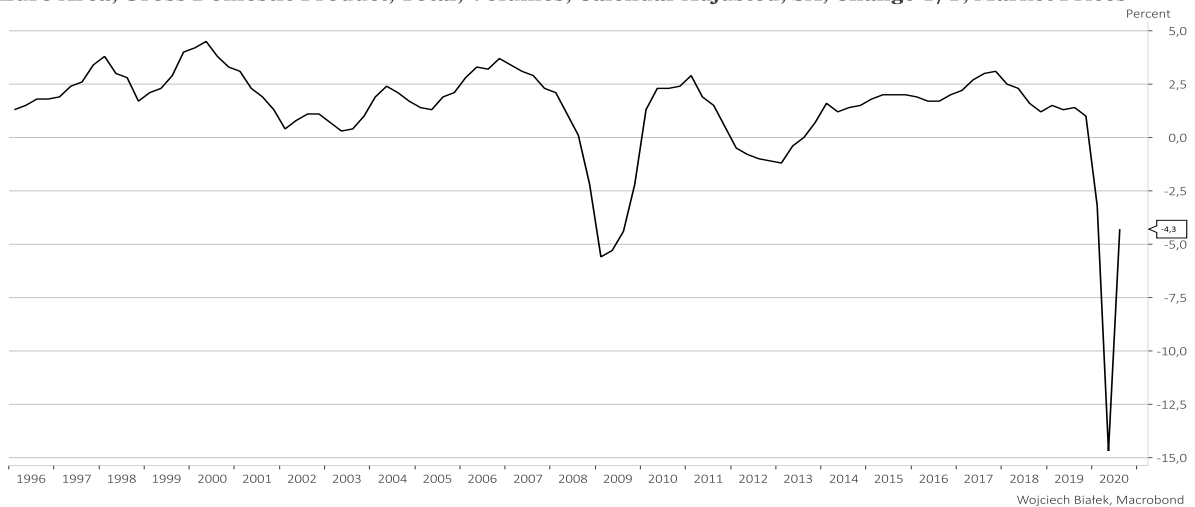
... -1,3 proc. roczną dynamikę produkcji przemysłowej w Czechach w październiku:

Czech Republic, Industrial Production, Total, CPPY=100, Index



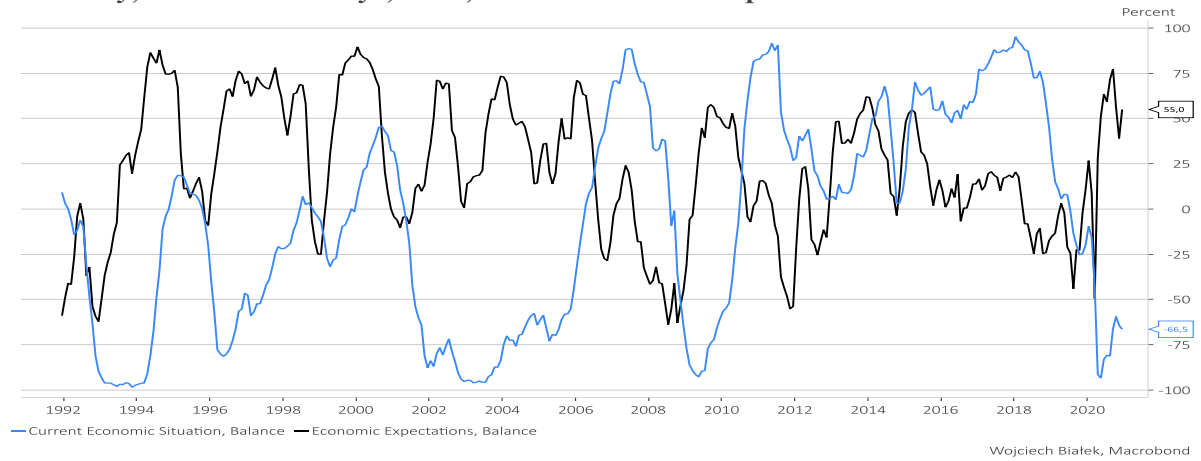
... -4,3 proc. roczną dynamikę PKB w strefie euro w III kw. br.:

Euro Area, Gross Domestic Product, Total, Volumes, Calendar Adjusted, SA, Change Y/Y, Market Prices



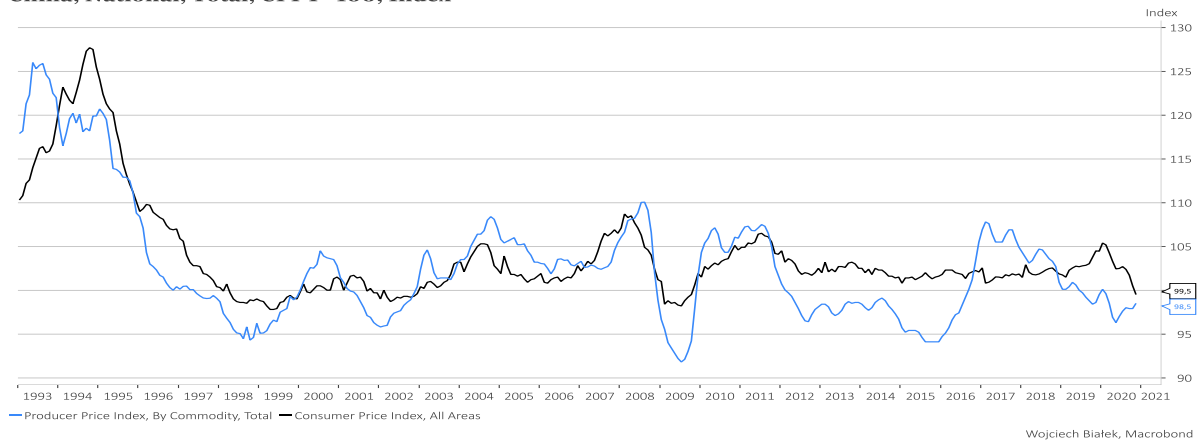
... grudniowe dane ZEW na temat nastrojów gospodarczych ekonomistów w Niemczech:

Germany, Economic Surveys, ZEW, Financial Market Report



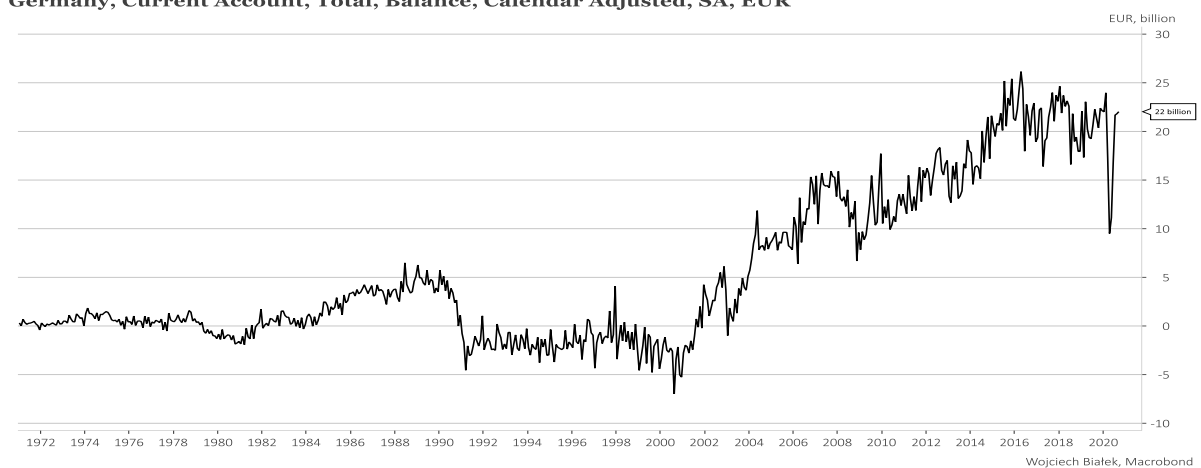
... spadek rocznej dynamiki CPI w Chinach w listopadzie do najniższego poziomu od 11 lat:

China, National, Total, CPPY=100, Index



... oraz dane na temat salda obrotów bieżących Niemiec we wrześniu:

Germany, Current Account, Total, Balance, Calendar Adjusted, SA, EUR



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.