

USD/PLN najniżej od ponad 2 lat

W okresie minionych kilkunastu lat znając daty szczytów USD/PLN w ramach cyklu Kitchina można było bezpiecznie kupować polskie akcje. Tak było również w obecnym zakłóconym przez pandemię koronawirusa cyklu.

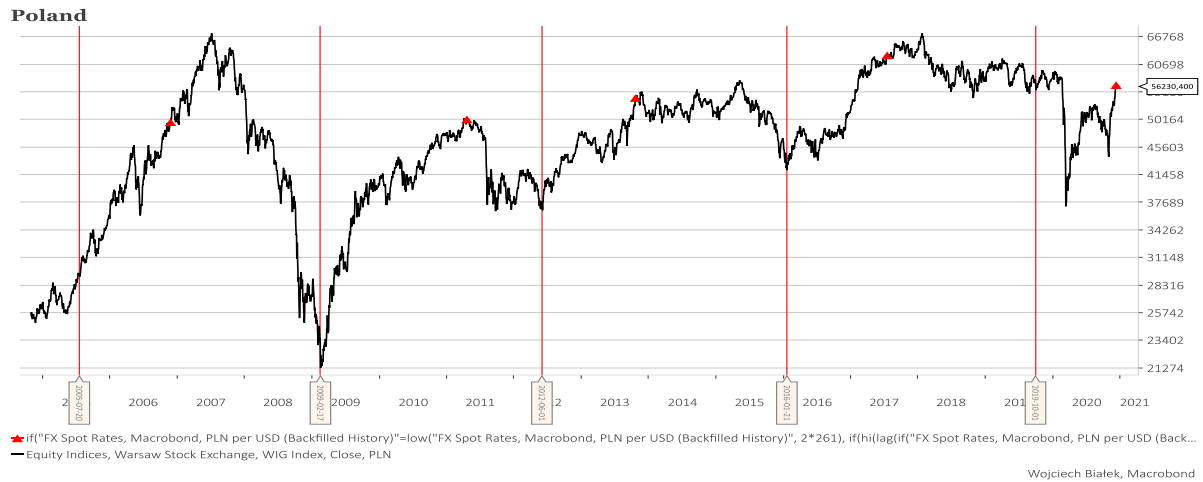


Od marcowego szczytu USD/PLN i dołka cen akcji upłynęło jednak 9 miesięcy, w trakcie których dolar słabł a akcje odrabiały straty i w ostatnich dniach USD/PLN spadł do najniższego poziomu od 2 lat. Trudno niestety na tej podstawie wyciągać jakieś pewniejsze wnioski na temat dalszych losów kursu amerykańskiej waluty, bo 4 precedensy z ostatnich cykli sugerują dosyć zróżnicowane wnioski.

Poland, FX Spot Rates, Macrobond



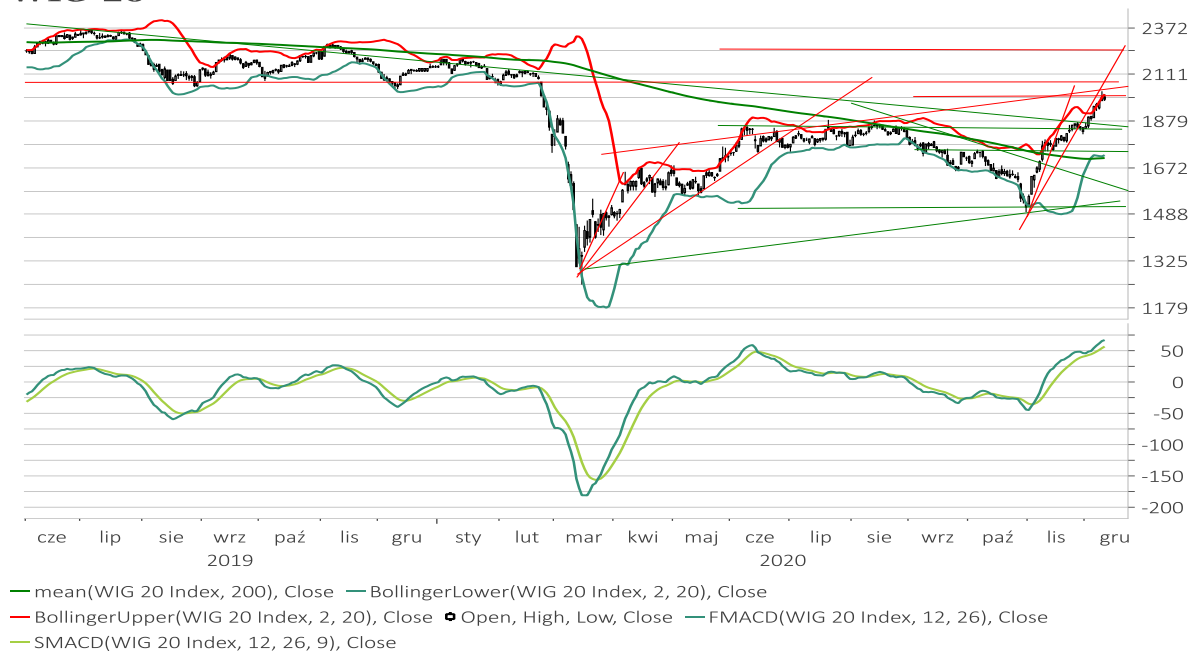
Te 4 takie jak wczorajszy sygnały na USD/PLN można nanieść na wykres WIG-u.



Tu również nie da się chyba uzyskać jednoznacznych wniosków, bo takie jak wczorajszy sygnały na USD/PLN pojawiały się w 4 poprzednich cyklach Kitchina na odpowiednio 8 miesięcy, 0 miesięcy, 1 miesiąc i 6 miesięcy przed cyklicznym szczytem WIG-u. Uśredniając te 4 liczby dostajemy niecałe 4 miesiące, co daje przełom marca i kwietnia przyszłego roku jako orientacyjny koniec hossy na WIG-u, ale oczywiście duża rozbieżność pomiędzy tymi przesunięciami czyni taką predykcję raczej mało wiarygodną.

Po potwierdzeniu przedwczoraj przez standardowy MACD ostatnich szczytów WIG-u 20 indeks ten spadł wczoraj po raz pierwszy od tygodnia (-0,7 proc.). Spadały wczoraj również wszystkie pozostałe główne indeksy polskiego rynku akcji (najwięcej bo o 1,9 proc. mWIG-40). Wśród indeksów sektorowych przynajmniej roczne maksimum zanotował WIG-BUDOW. Wśród makroindeksów przynajmniej roczny szczyt zanotował WIG_MS_BAS.

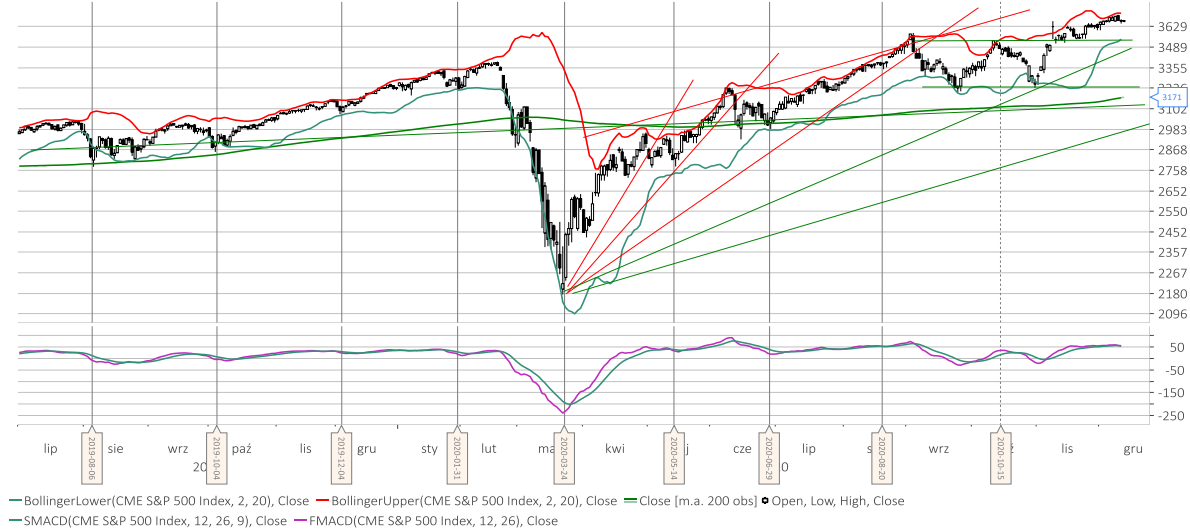
WIG-20



Standardowy MACD dla ceny kontraktów na S&P 500 wygenerował wczoraj krótkoterminowy sygnał sprzedaży po raz pierwszy od 22 października. Po spadkach z ostatnich 2 dni cena

kontraktu się dziś stabilizowała dziś rano (+0,02 proc.). W Azji dziś rano lekko przeważały wzrosty (najsilniej o 1,3-1,5 proc. rosły główne indeksy w Malezji i na Filipinach). Przynajmniej roczne maksima ustanawiały główne indeksy w Malezji, Korei Południowej, Indiach i Nowej Zelandii. Najsilniej o 0,8-0,9 proc. spadały indeksy giełdy w Szanghaju.

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



Wojciech Białek, Macrobond

Spółka NTT System (C/Z 7,9, C/WK 0,46, stopa dywidendy 1,4 proc., kapitalizacja 65,6 mln zł) została w tym miejscu wspomniana 7 stycznia br. Tego dnia kurs akcji spółki zamknął się na poziomie 2,22 zł. Wczoraj jednak akcja spółki kosztowała na zamknięcie 4,74 zł. Osiągnięcie przez kurs górnego ograniczenia rozpoczętego w marcu średnioterminowego kanału trendu wzrostowego oraz poziomów szczytów ceny z 2012 i 2010 roku czyni przesłanki stojące za zwróceniem uwagi na akcje tej spółki 11 miesięcy temu nieaktualnymi.

Poland, Ntt System Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Przy dużej dawce wyobraźni można na wykresie kursu akcji spółki Stem Cells Spin (C/WK 8,19, kapitalizacja 77,7 mln zł) będącej spółką biotechnologiczną zawiązaną w 2009r. przez naukowców Akademii Medycznej we Wrocławiu, której celem jest komercjalizacja

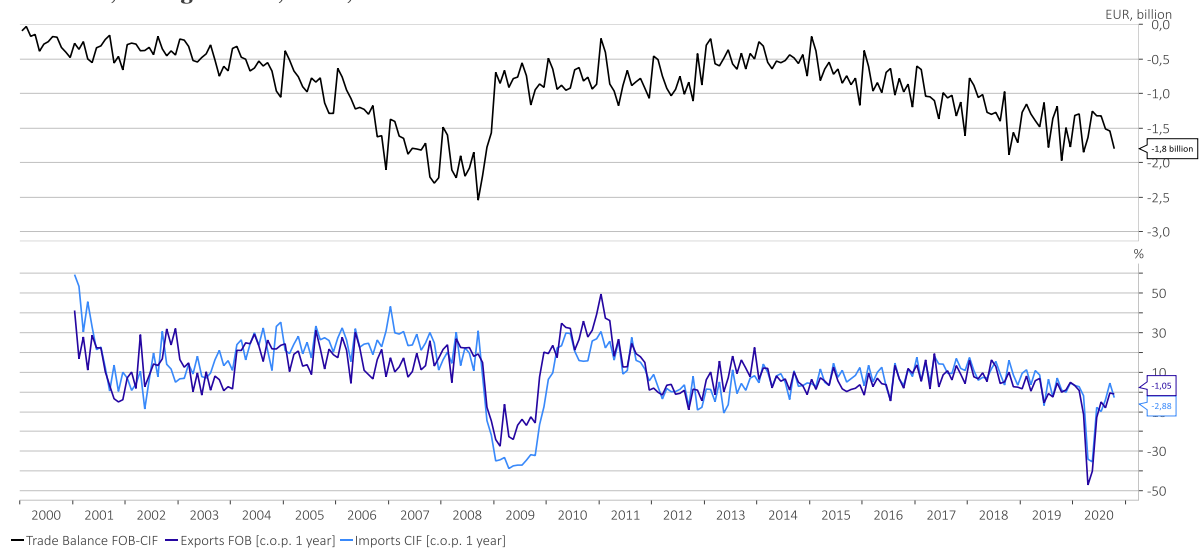
innowacyjnych odkryć związanych z komórkami macierzystymi o symbolu MIC-1, zobaczyć próbę wybicia w górę z 6-letniej formacji odwróconej głowy z ramionami.

Poland, Stem Cells Spin Ord Shs



Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć październikowe wyniki handlu zagranicznego Rumunii:

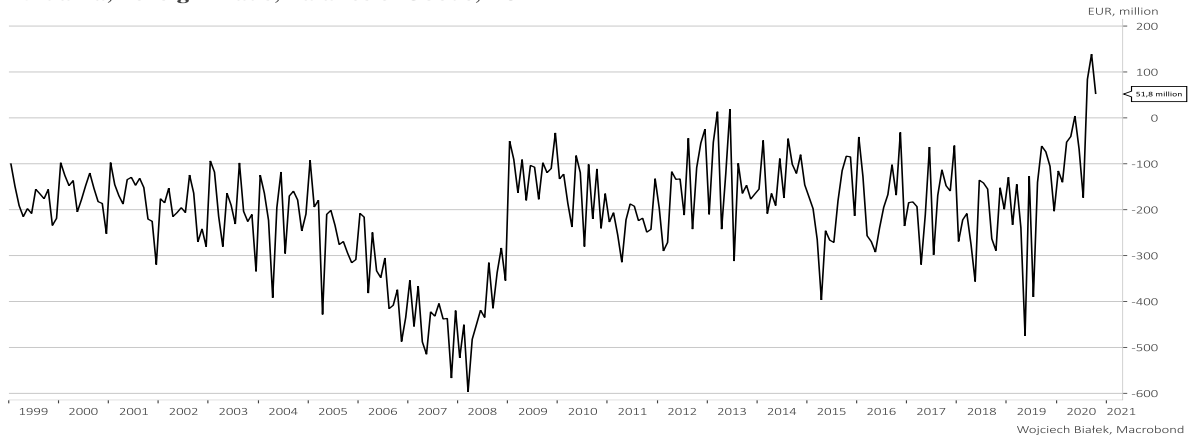
Romania, Foreign Trade, Total, EUR



... październikowe saldo obrotów bieżących Litwy:

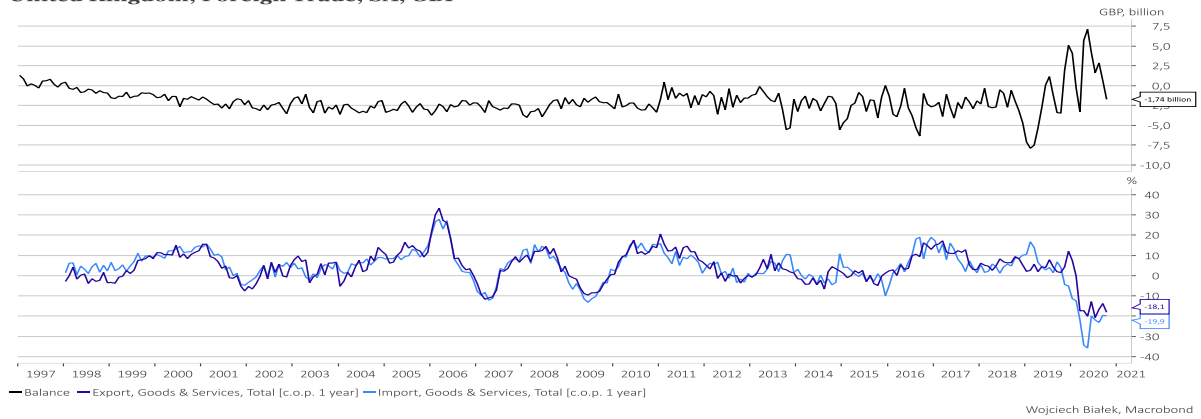
Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

Lithuania, Foreign Trade, Balance of Goods, EUR



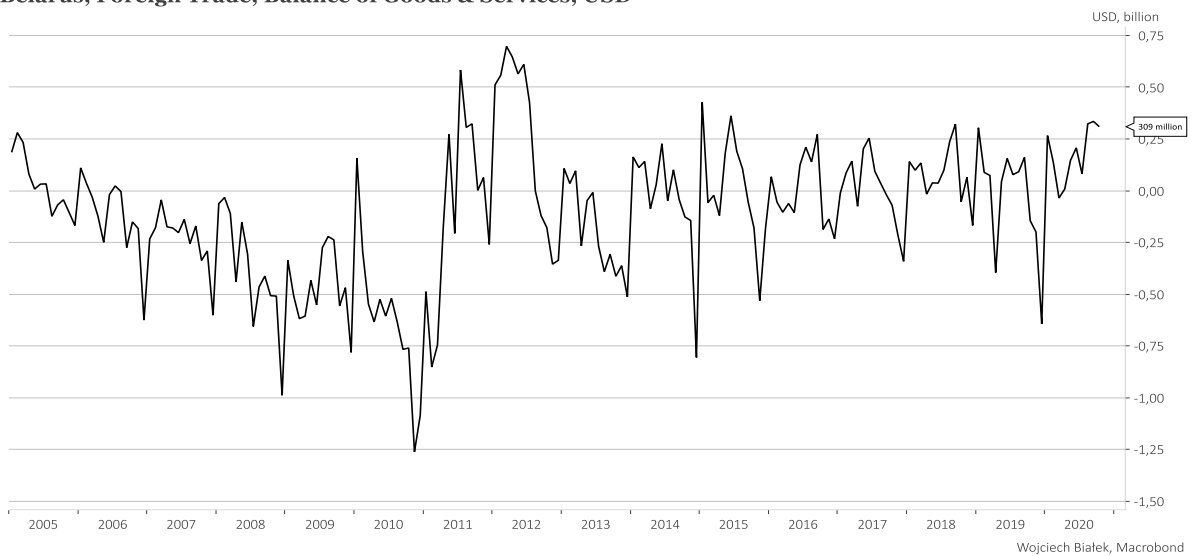
... październikowe wyniki handlu zagranicznego Wielkiej Brytanii:

United Kingdom, Foreign Trade, SA, GBP



... październikowe saldo handlu zagranicznego Białorusi:

Belarus, Foreign Trade, Balance of Goods & Services, USD



... -6,7 proc. roczną dynamikę produkcji przemysłowej w Wielkiej Brytanii w październiku:

United Kingdom, Industrial Production, Total, Constant Prices, SA, Index



... -0,8 proc. roczną dynamikę produkcji przemysłowej we Francji w październiku:

France, Industrial Production, Total Industry Excluding Construction, Calendar Adjusted, SA, Index



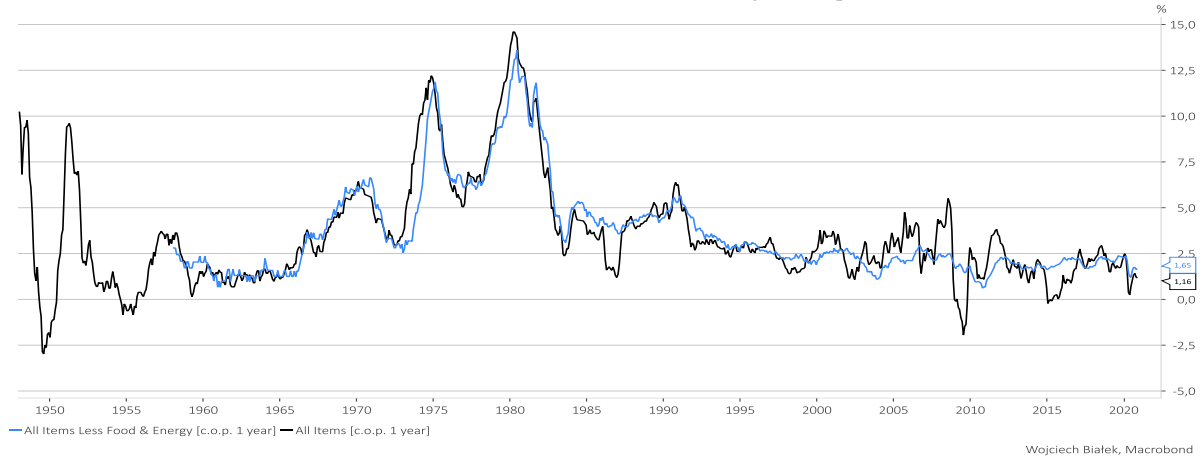
... -2,9 proc. roczną dynamikę produkcji przemysłowej na Słowacji w październiku:

Slovakia, Industrial Production, Total, Index [c.o.p. 1 year]



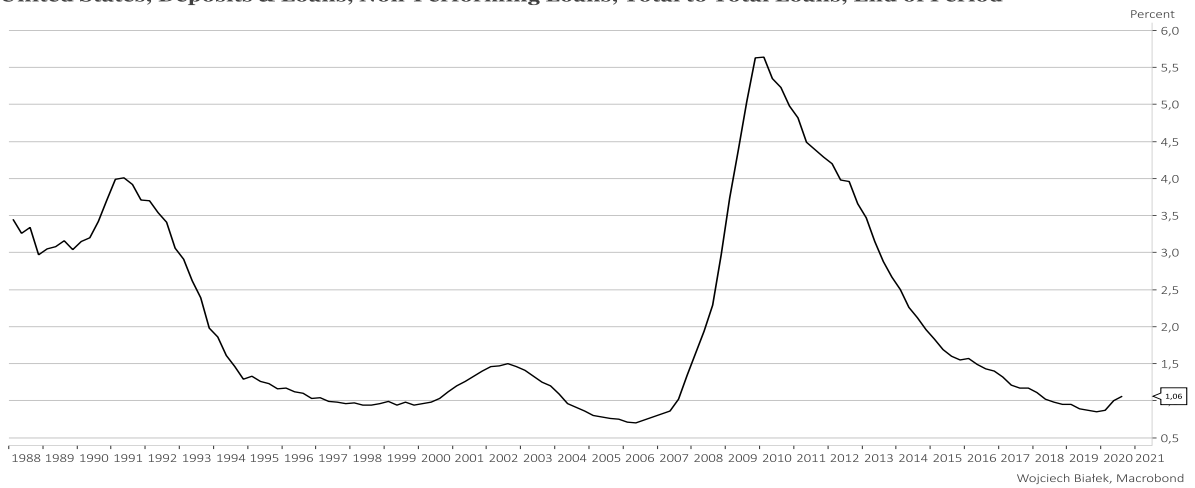
... roczne dynamiki CPI i "core" CPI w USA w listopadzie:

United States, Consumer Price Index, All Urban Consumers, U.S. City Average, SA, Index



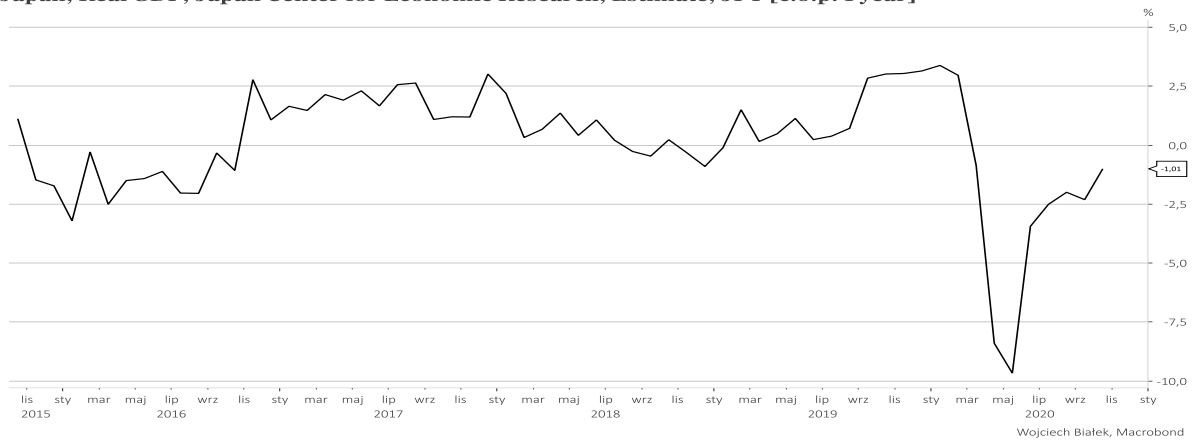
... udział zagrożonych kredytów w USA w III kw. br.:

United States, Deposits & Loans, Non-Performing Loans, Total to Total Loans, End of Period



.... oraz -1 proc. szacunkową dynamikę PKB Japonii w październiku:

Japan, Real GDP, Japan Center for Economic Research, Estimate, JPY [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 jest prawnie chronione zgodnie z Ustawą z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych.