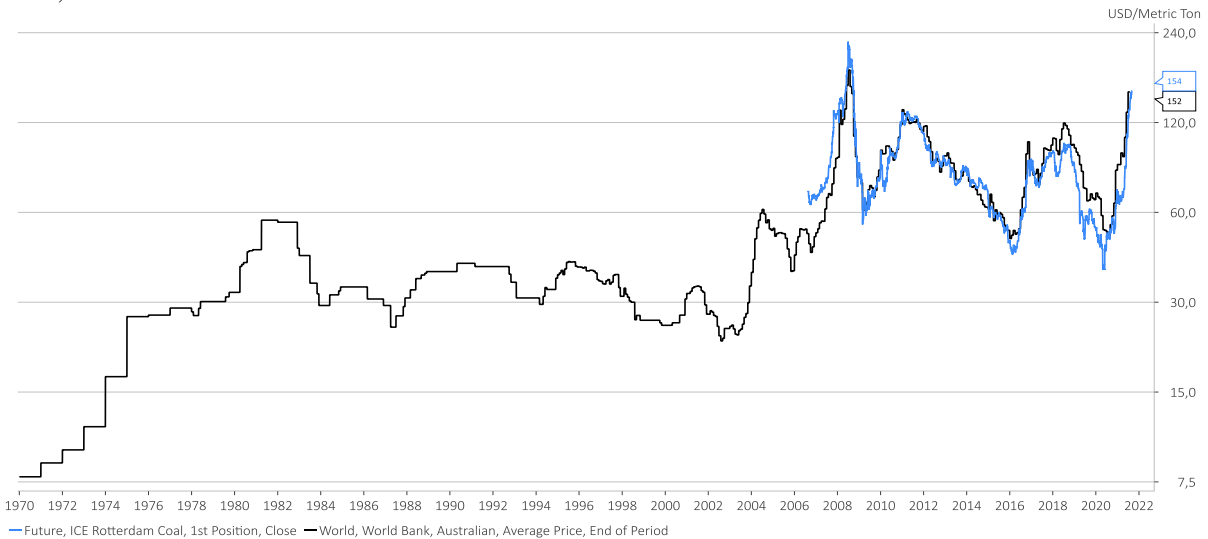


Sprzedaj węgiel kamienny, kup uran?

Covidowa hossa na rynku kontraktów na węgiel kamienny na giełdzie w Rotterdamie osiągnęła chyba mało przez kogo spodziewane rozmiary. Od dołka z maja ub.r. cen tych kontraktów wzrosła ok. 4-krotnie osiągając najwyższy poziom od 13 lat. Historia notowań cen kontraktów na węgiel kamienny nie jest zbyt długa, ale można ją próbować przedłużyć używając w miarę zbliżonej serii danych o 50-letniej historii.

Coal, USD



Wojciech Białek, Macrobond

Tymczasem ceny innego surowca energetycznego czyli uran pozostawały mocno w tyle za tą szaloną hossą na rynku kontraktów na węgiel. Tu też notowania cen kontraktów na uran na giełdzie NYMEX mają krótką historię, ale również można próbować ją przedłużyć wykorzystując inną serię danych sięgającą 1980 roku.

Uranium, USD



Wojciech Białek, Macrobond

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

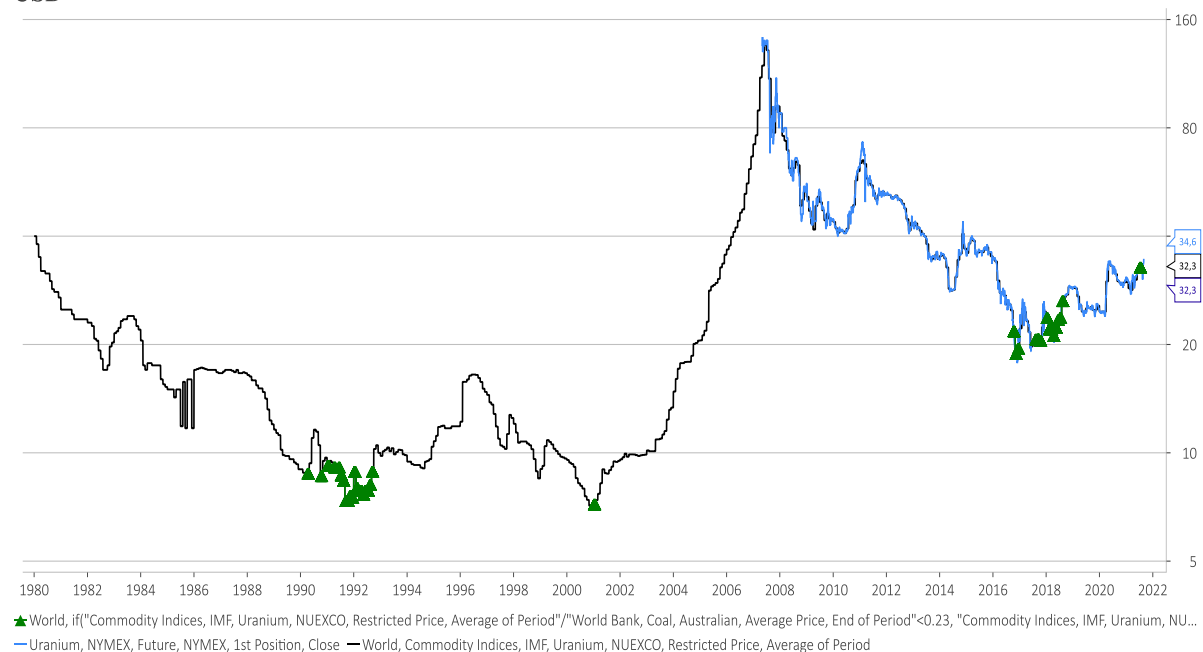
Z węgla niewątpliwie nie zrobimy bomby atomowej, ale można jednak chyba zakładać, że oba te surowce energetyczne są dla siebie jakąś tam konkurencją. Zrobmy więc sobie wykres względnej siły ceny uranu względem ceny węgla kamiennego.

Uranium, USD



Okazuje się, że wykres tej względnej siły ceny uranu względem ceny węgla osiągnął w lipcu i sierpniu jeden z najniższych poziomów w historii. Okazuje się, że kupując uran przy tak jego niskich cenach względem cen węgla kamiennego z lat 1990-1992, w 2001 roku oraz od 2016 roku nie zrobilibyśmy jakiegoś wielkiego błędu (te zakupy można było spieniężać z zyskiem w 1996 roku, 2007 roku czy obecnie).

USD



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

Dla odmiany sprzedając w przeszłości węgiel kamienny, gdy był on tak drogi względem uranu jak ostatnio, też nie zrobilibyśmy jakiegoś wielkiego błędu - zawsze później można było węgiel odkupić taniej.

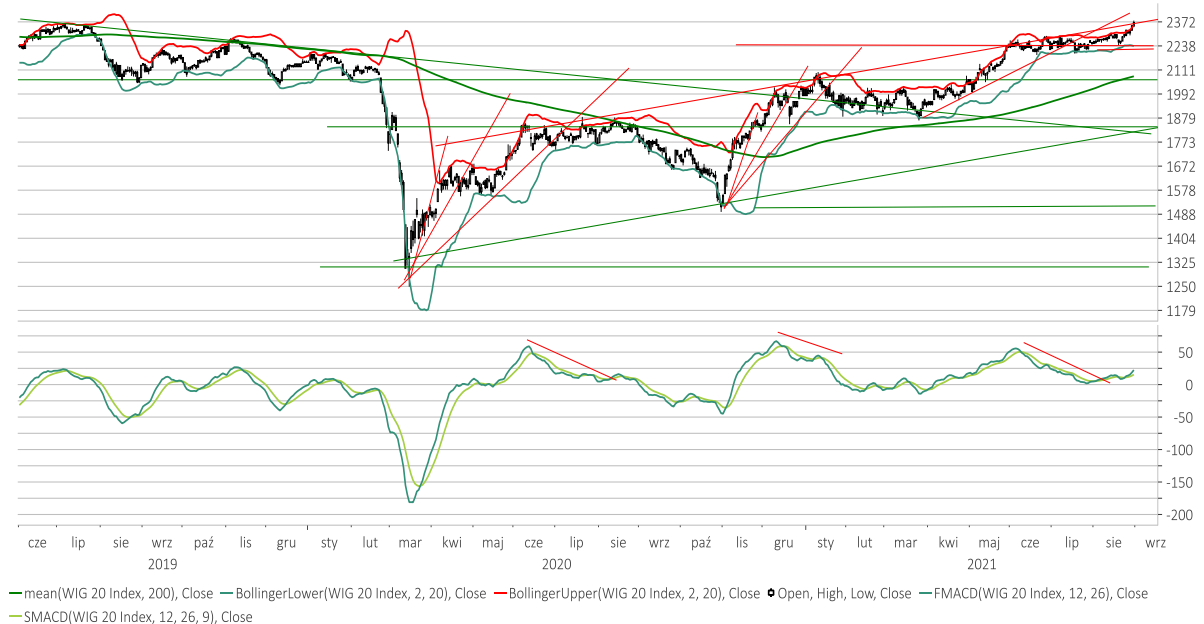
USD



Wojciech Białek, Macrobond

WIG-20 dotarł we wtorek do górnego ograniczenia rozpoczętego w marcu ub.r. kanału średnioterminowego trendu wzrostowego (+0,76 proc.) podążając od kilku sesji za górnym ograniczeniem standardowej wstęgi Bollingera. Standardowy MACD dla tego indeksu rósł nad swoją zwyżkującą linią sygnału. Wśród głównych indeksów polskiego rynku akcji spadał wczoraj jedynie NCIndex (-0,48 proc.). Swe przynajmniej roczne maksima ustanowiły wczoraj wśród indeksów sektorowych WIG-BANKI, WIG-NRCHOM oraz WIG-TELMOM, wśród makroindeksów WIG.MS-FIN, zaś wśród indeksów narodowych WIG-POLAND.

WIG-20

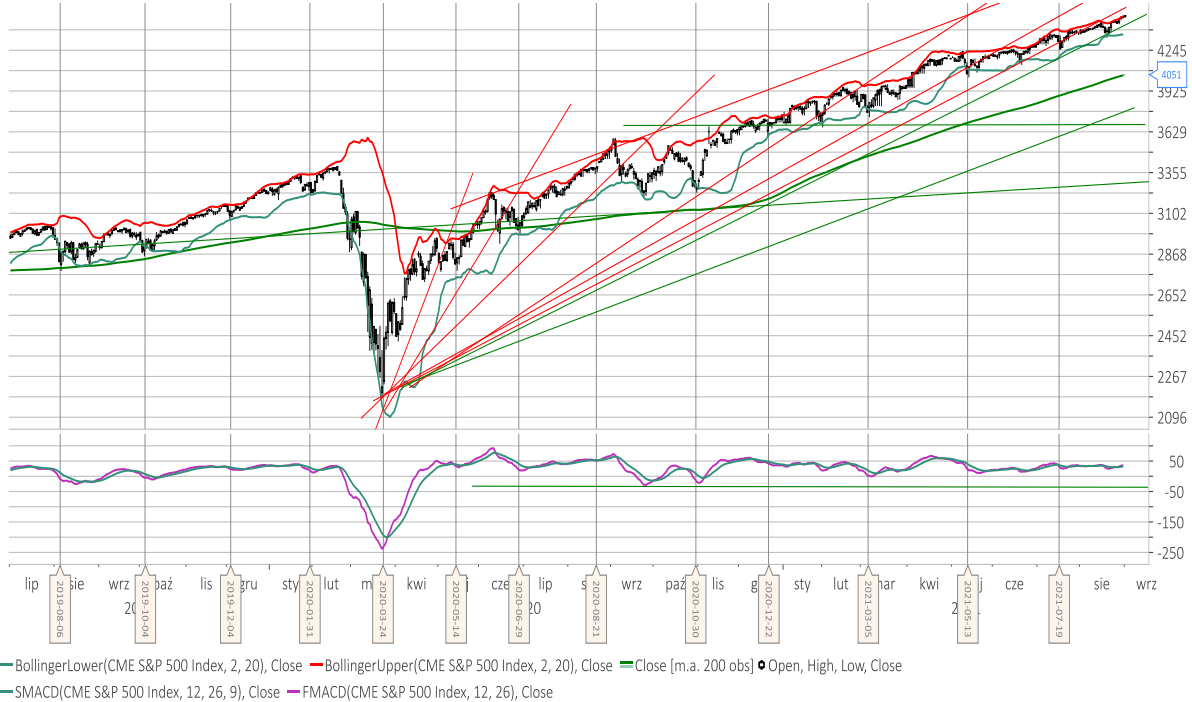


Wojciech Białek, Macrobond

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

Cena kontraktów na S&P 500 nadal uporczywie brnie w górę (dziś rano +0,4 proc.) wzdłuż górnego ograniczenia standardowej wstęgi Bollingera. W Azji dziś rano brak było dominującej tendencji. Najsilniej - o +1,3 proc. - rósł japoński Nikkei 225. Swe nowe przynajmniej roczne maksima ustanawiały Shanghai B-Share Index, indyjski SENSEX oraz tajlandzki SET Index. Najsilniej - o 1 proc. - spadał filipiński PSEi.

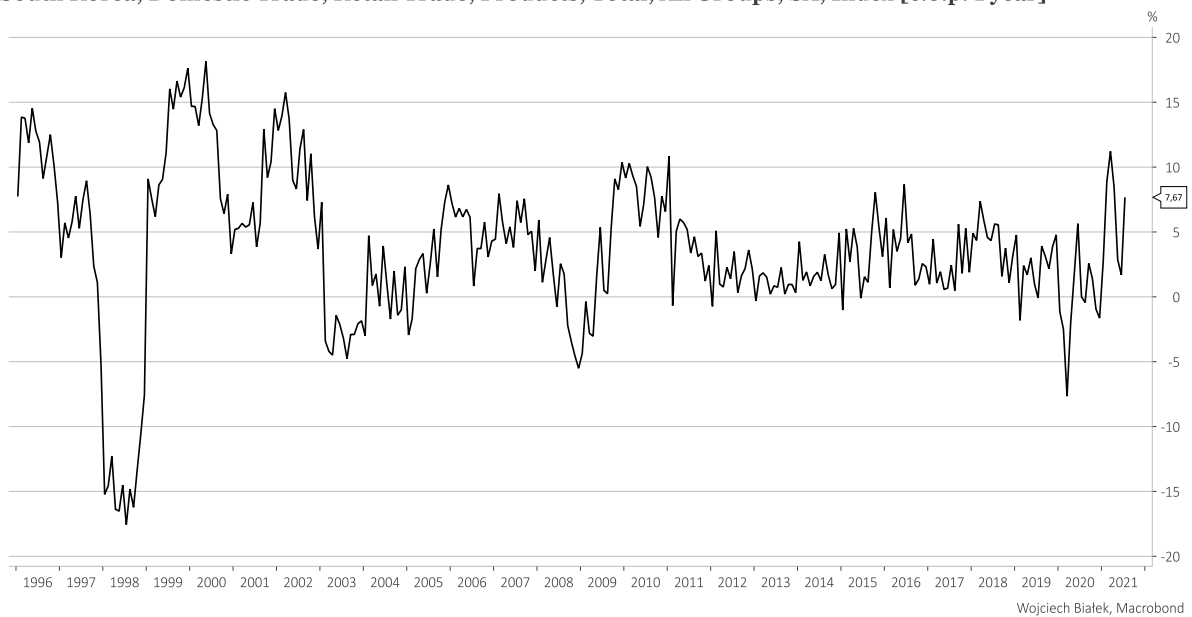
CME S&P 500 Index, Future, CME S&P 500 Index, 1st Position, USD



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie od wczoraj, można wspomnieć roczną dynamikę sprzedaży detalicznej w Korei Południowej w lipcu:

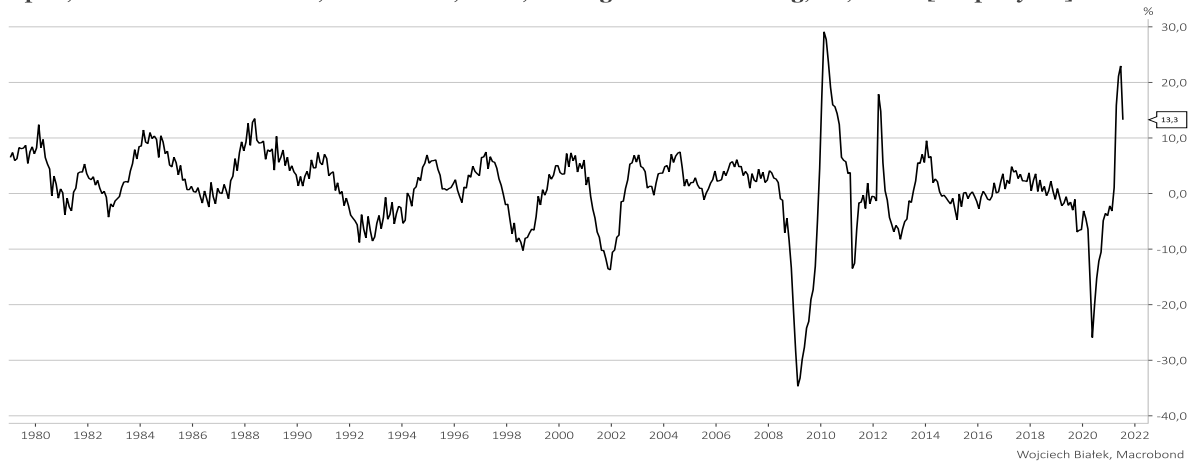
South Korea, Domestic Trade, Retail Trade, Products, Total, All Groups, SA, Index [c.o.p. 1 year]



Wojciech Białek, Macrobond

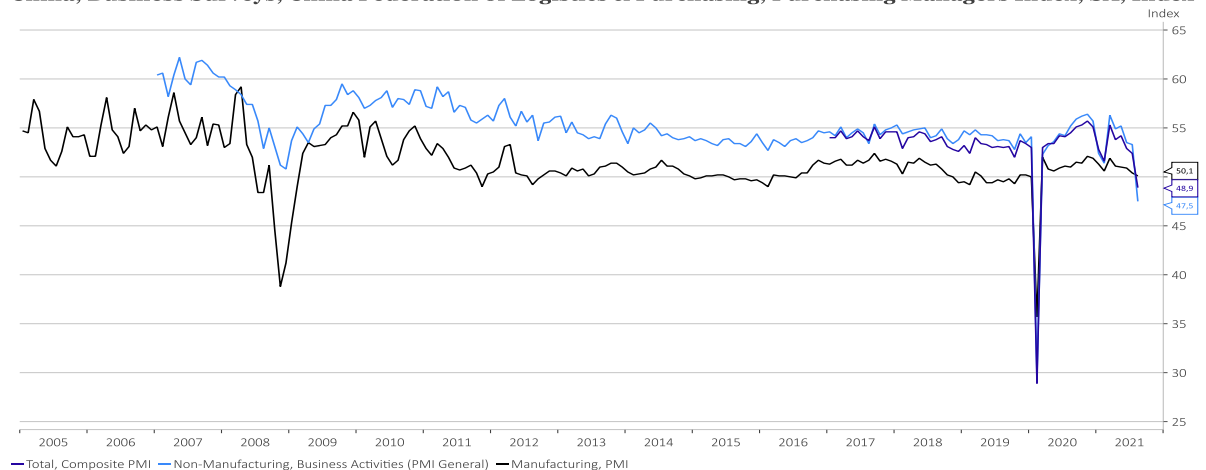
... roczną dynamikę produkcji przemysłowej w Japonii w lipcu:

Japan, Industrial Production, Production, Total, Mining & Manufacturing, SA, Index [c.o.p. 1 year]



... nieco zaskakująco silny spadek wartości publikowanego przez NBS wskaźnika PMI dla sektora usług w Chinach w sierpniu:

China, Business Surveys, China Federation of Logistics & Purchasing, Purchasing Managers Index, SA, Index



... rekordową nadwyżkę obrotów bieżących Australii w II kw. br.:

Australia, Current Account, Total, Balance, SA, AUD



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

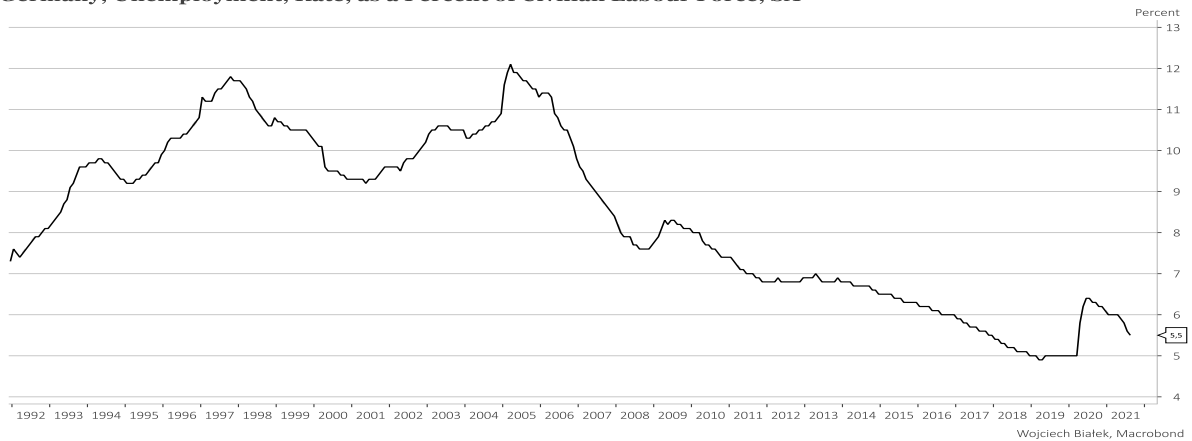
... wzrost wartości wstępnego odczytu rocznej dynamiki CPI w strefie euro w sierpniu do najwyższego poziomu od 2011 roku:

Euro Area, HICP, All-Items, Flash Estimate (Unrevised), Change Y/Y



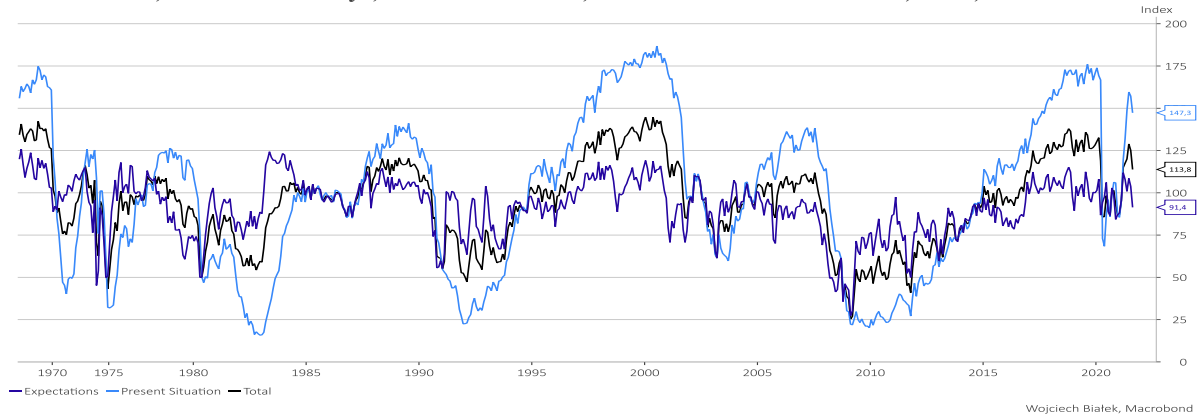
... spadek wysokości stopy bezrobocia w Niemczech w sierpniu:

Germany, Unemployment, Rate, as a Percent of Civilian Labour Force, SA



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

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



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 szczególnie 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.