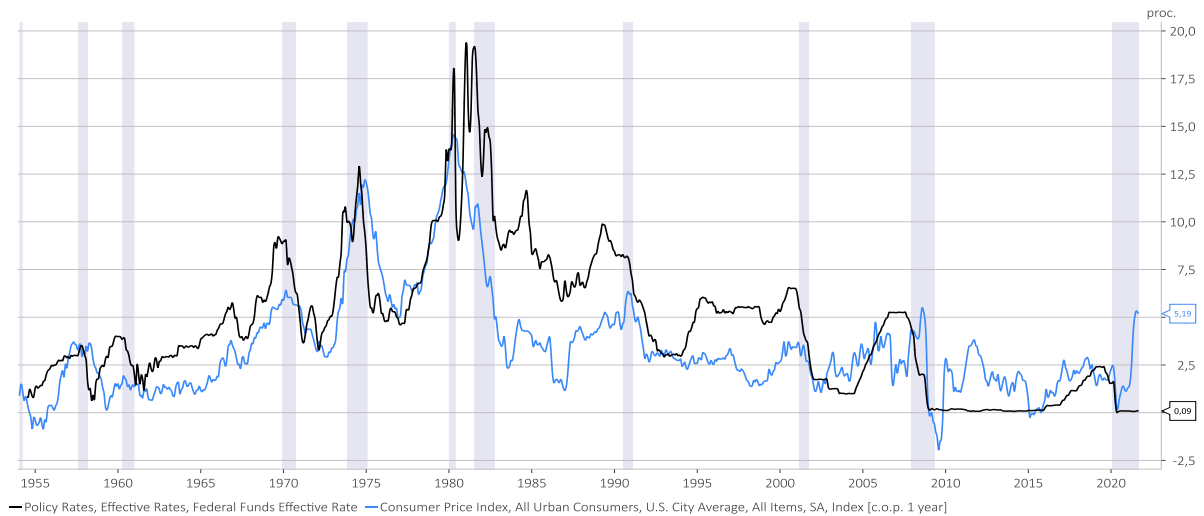


Wczorajszy FOMC bez większych niespodzianek

Zakończone wczoraj w USA posiedzenie Federalnego Komitetu do spraw Operacji Otwartego Rynku (FOMC) nie przyniosło jakichś większych niespodzianek. FOMC zasugerował, że planuje rozpoczęcie redukcji skali skupu aktywów "wkrótce", a stopy procentowe FED być może zaczną być podwyższane począwszy od przyszłego roku.

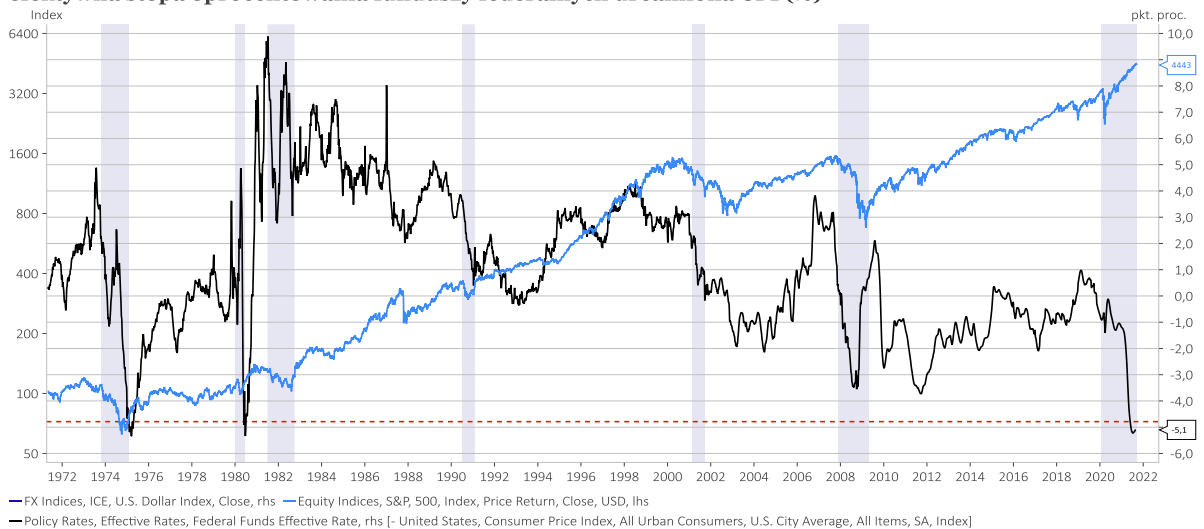
Na razie tempo inflacji w USA mierzone roczną dynamiką CPI (+5,2 proc.) jest ciągle zdecydowanie wyższe niż poziom stóp FED (0-0,25 proc.):

United States



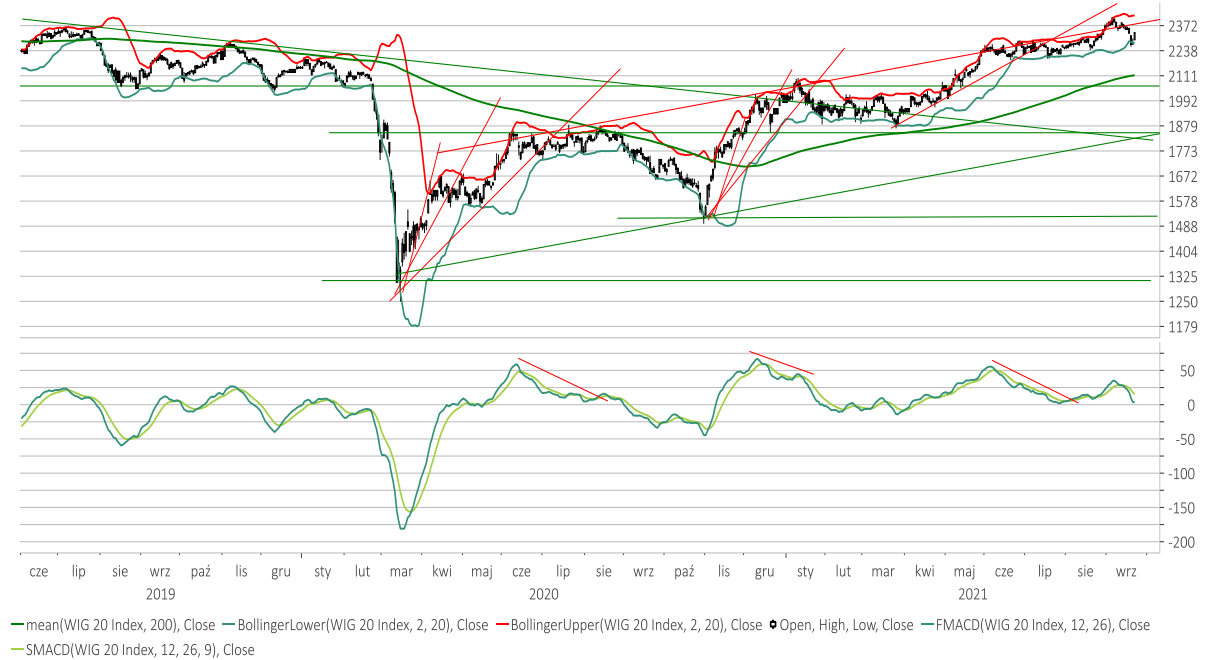
... co powoduje, że realna (odniesiona do tempa inflacji mierzonego roczną dynamiką CPI) wysokość stóp FED przebywa w pobliżu swoich minimów z okresu minionych dwóch pokoleń ustanowionych w 1975 i 1980 roku, co wtedy przynajmniej na krótką metę nie zdawało się stwarzać dla rynku akcji jakiegoś większego zagrożenia (ale oczywiście obecnej sytuacji gospodarczej i finansowej USA raczej nie należy porównywać do tej sprzed ponad 40 lat, bo różnice pomiędzy obydwoma epizodami wydają się być bardzo duże).

efektywna stopa oprocentowania funduszy federalnych urealniona CPI (%)



Odbijając się od dolnego ograniczenia wstęgi Bollingera WIG-20 wzrósł wczoraj najsilniej od 2,5 miesiąca (+2,5 proc.). Poza NCIndex (-0,06 proc.) zwyżkowały wczoraj również pozostałe główne indeksy polskiego rynku akcji. Swój najwyższy poziom w swej historii (od 2017 roku) ustanowił WIG-ODZIEZ.

WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Po wczorajszym odbiciu w górę z najniższego od 2 miesięcy poziomu dziś rano cena kontraktów na S&P 500 rosła o +0,44 proc. W Azji w czwartkowy poranek poza koreański Kospi (-0,49 proc.) rosły wszystkie główne indeksy (najsilniej - o +1,4 proc. - singapurski Straits Times. Indyjski SENSEX oraz chiński Shanghai B-Share ustanawiały nowe cykliczne maksima.

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

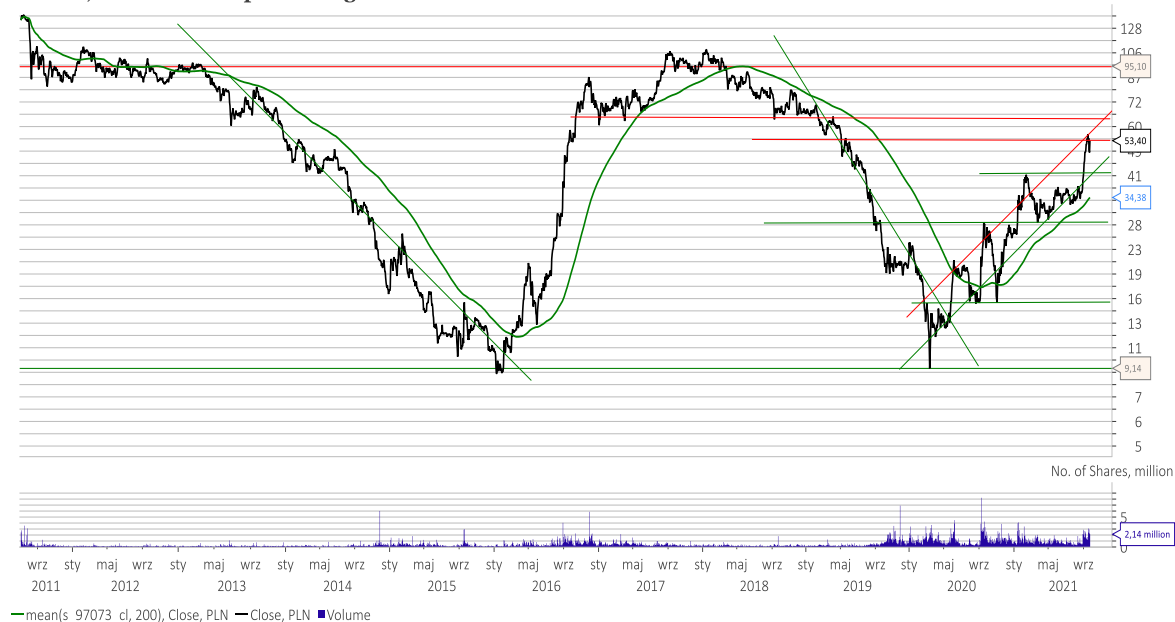


Wojciech Białek, Macrobond

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

Akcje spółki Jastrzębska Spółka Węglowa (C/WK 0,51, kapitalizacja 3,56 mld zł) były w tym miejscu wspomniane 16 marca, 5 czerwca, 4 listopada, 14 grudnia ub. r. oraz 28 kwietnia br. Tego ostatniego dnia kurs akcji spółki zamknął się na poziomie 31,06 zł. Wczoraj jedna akcja spółki kosztowała na zamknięcie 53,40 zł. Osiągnięcie przez kurs akcji spółki okolic górnego ograniczenia kanału średnioterminowego trendu wzrostowego rozpoczętego w marcu ub.r. czyni przesłanki stojące za zwróceniem uwagi na akcje tej spółki 5 miesięcy temu nieaktualnymi.

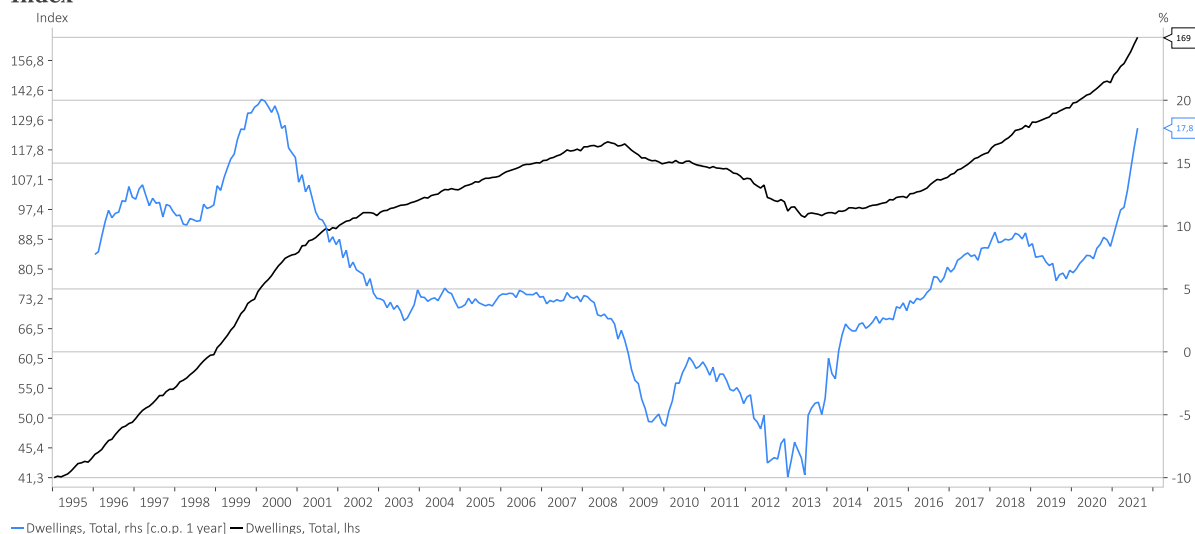
Poland, Jastrzebska Spolka Weglowa Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie od wczoraj, można wspomnieć nowy rekord wartości i najwyższą od lat 1999-2000 roczną dynamikę publikowanego przez CBS indeksu cen nieruchomości mieszkalnych w Holandii w sierpniu:

Netherlands, Real Estate Prices, Occupied by Owner, Index, Statistics Netherlands (CBS), Residential, Price Index

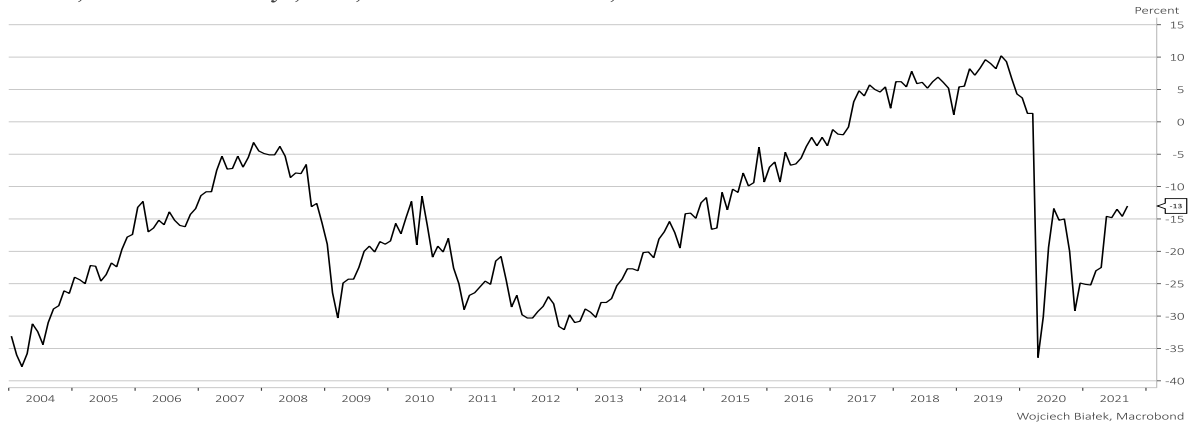


Wojciech Białek, Macrobond

... wzrost do najwyższego poziomu od 1,5 roku wartości publikowanego przez GUS wskaźnika zaufania konsumentów w Polsce we wrześniu:

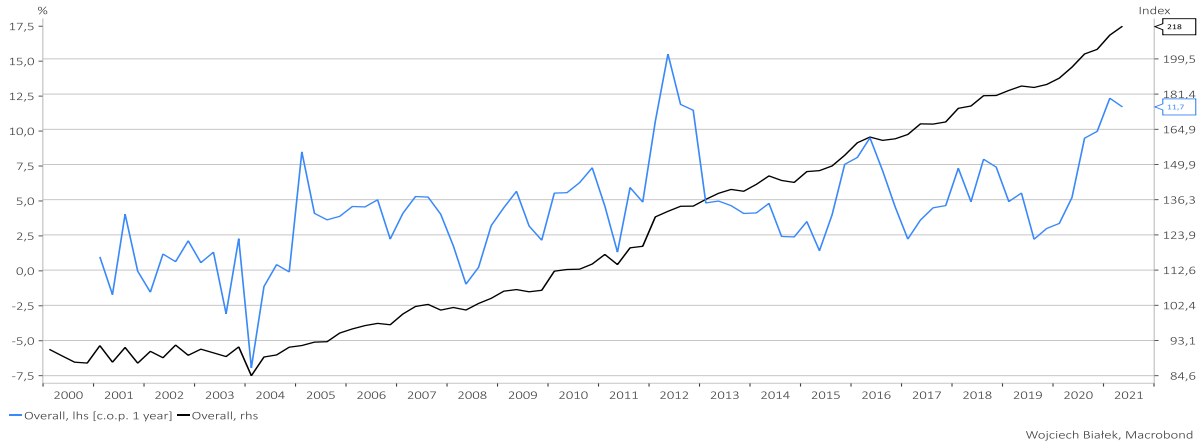
Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

Poland, Consumer Surveys, GUS, Consumer Confidence, Current Consumer Confidence Indicator



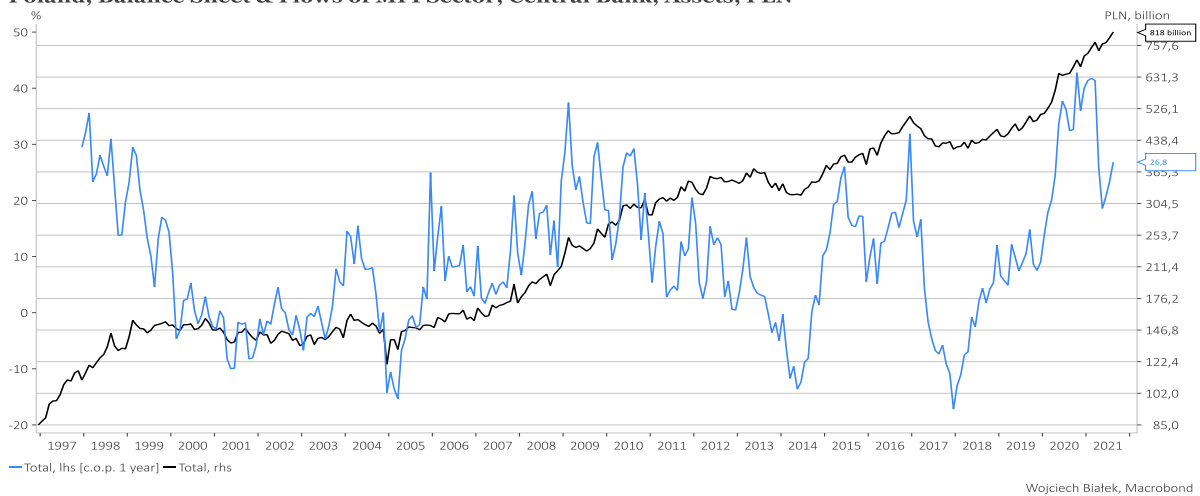
... nowy rekord wartości publikowanego przez Oesterreichische Nationalbank indeksu cen nieruchomości mieszkalnych w Austrii w II kw. br.:

Austria, Real Estate Prices, Index, National Bank of Austria (Oesterreichische Nationalbank), Residential, Price Index



... wartość aktywów banku centralnego w Polsce w sierpniu:

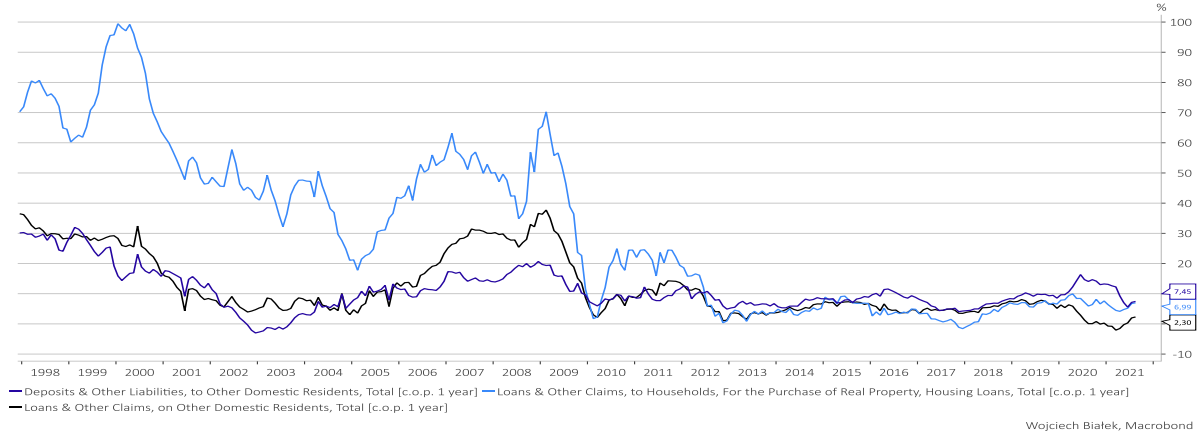
Poland, Balance Sheet & Flows of MFI Sector, Central Bank, Assets, PLN



... roczną dynamikę depozytów i kredytów (w tym hipotecznych) w Polsce w sierpniu:

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

Poland, Deposits & Loans, MFIs, By Entity, PLN



... roczną dynamikę agregatów pieniężnych M1 i M2 w Polsce w sierpniu:

Poland, Monetary Statistics, Monetary Aggregates, Total, PLN



... oraz wartość publikowanych przez DG ECFIN wskaźników zaufania konsumentów w UE i strefie euro we wrześniu:

Consumer Surveys, DG ECFIN, Consumer Confidence, Balance, SA



Wojciech Białek

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 wyrażna, 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.