

Szok węglowy

Gdyby wiosną ub.r., gdy ceny węgla kamiennego na świecie spadły do najniższego poziomu od ponad 14 lat, a zarazem poziomu osiągniętego po raz pierwszy 40 lat wcześniej, ktoś powiedział, że 1,5 roku później cena tego surowca energetycznego znajdzie się w okolicach poziomu swego historycznego szczytu z lipca 2008, uznany zostałby w najlepszym razie za szaleńca. Ale tak się właśnie stało.

Coal, USD



Obecna sytuacja jest o tyle niezwykła, że o ile cena węgla kamiennego jest na poziomie szczytu sprzed 13 lat, to wartość sektorowego Dow Jones ICB Sector Coal Index w USA jest na poziomie niższym ... 30-krotnie (sic!) niż w szczycie z lata 2008.

Close, USD



Być może z jakichś względów wykraczających poza kwestię ceny węgla długoterminowy trend spadkowy względnej siły cen akcji kopalni węgla kamiennego w stosunku do ceny surowca zostanie

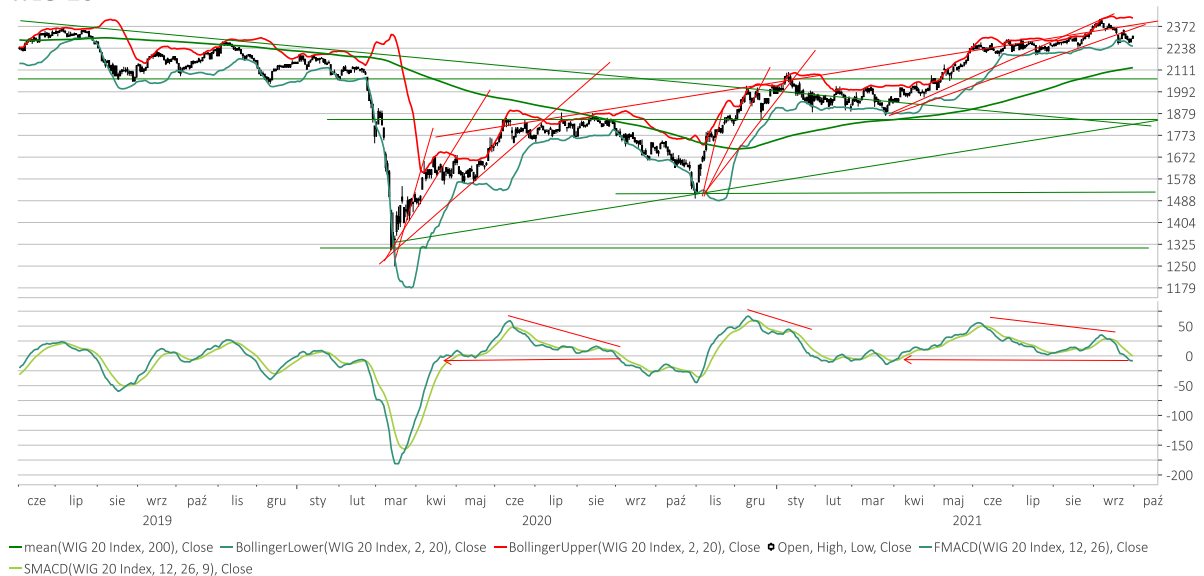
utrzymany, ale nawet w tym przypadku do jego górnego ograniczenia jest obecnie mnóstwo wolnej przestrzeni.

United States, Equity Indices, Dow Jones, ICB Sector, Coal, Index, Price Return, Close, USD [/ Coal, Future, ICE Rotterdam Coal, 1st Position, USD]



WIG-20 wzrósł wczoraj drugi raz z rzędu (+0,84 proc.). Standardowy MACD dla tego indeksu lekko zakręcił w górę, ale nadal oczywiście przebywał poniżej swej spadającej średniej. Poza sWIG-80 rosły wczoraj również pozostałe główne indeksy polskiego rynku akcji. Wśród indeksów sektorowych najwyższy poziom od końca 2019 roku osiągnął WIG-PALIWA, a WIG-INFO w trakcie sesji zaliczył swe historyczne maksimum. Wśród indeksów narodowych swój nowy rekord ustanowił WIG-CEE.

WIG-20



Cena kontraktów na S&P 500 spadała dziś rano (-0,41 proc.) osiągając najniższy poziom od 20 lipca. Takie 10-tygodniowe minimum ceny tego instrumentu zdarzyło się ostatnio po raz pierwszy 25 lutego ub.r., a więc w początkowej fazie ówczesnej koronawirusowej paniki. Standardowy MACD

dla tego instrumentu osiągnął wczoraj poziom swego dołka z września ub.r. W Azji dziś rano rosły jedynie główne indeksy w Nowej Zelandii i Tajlandii. Wśród pozostałych najsilniej spadał japoński Nikkei 225 (-2,3 proc.).

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



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie od wczoraj, można wspomnieć roczną dynamikę produkcji przemysłowej w Japonii w sierpniu:

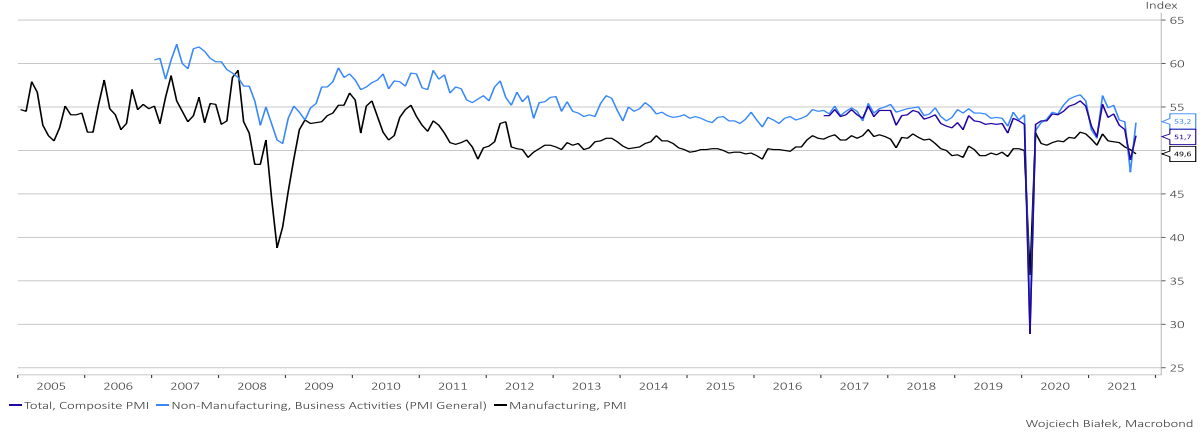
Japan, Industrial Production, Production, Total, Mining & Manufacturing, SA, Index [c.o.p. 1 year]



Wojciech Białek, Macrobond

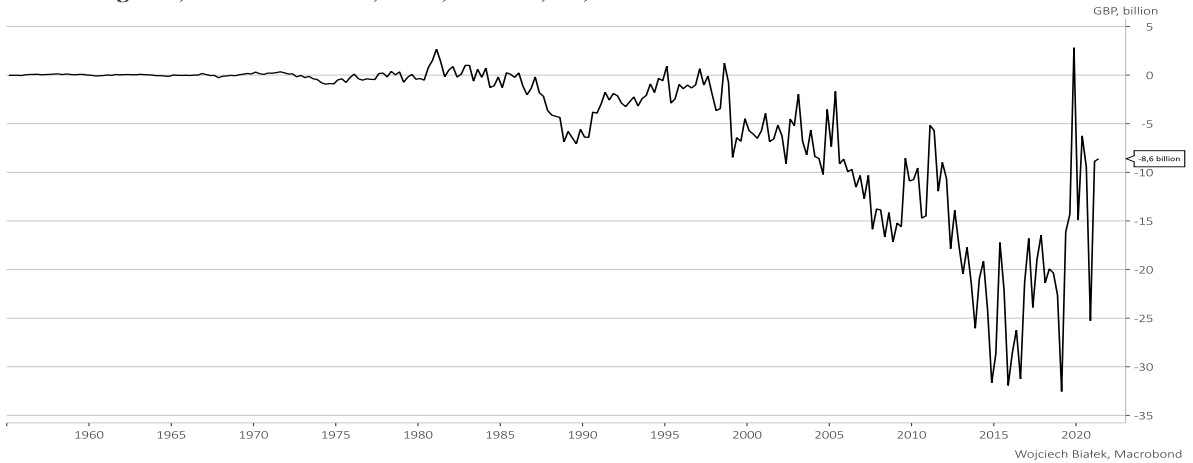
... wrześniowe wartości publikowanych przez NBS wskaźników PMI dla Chin:

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



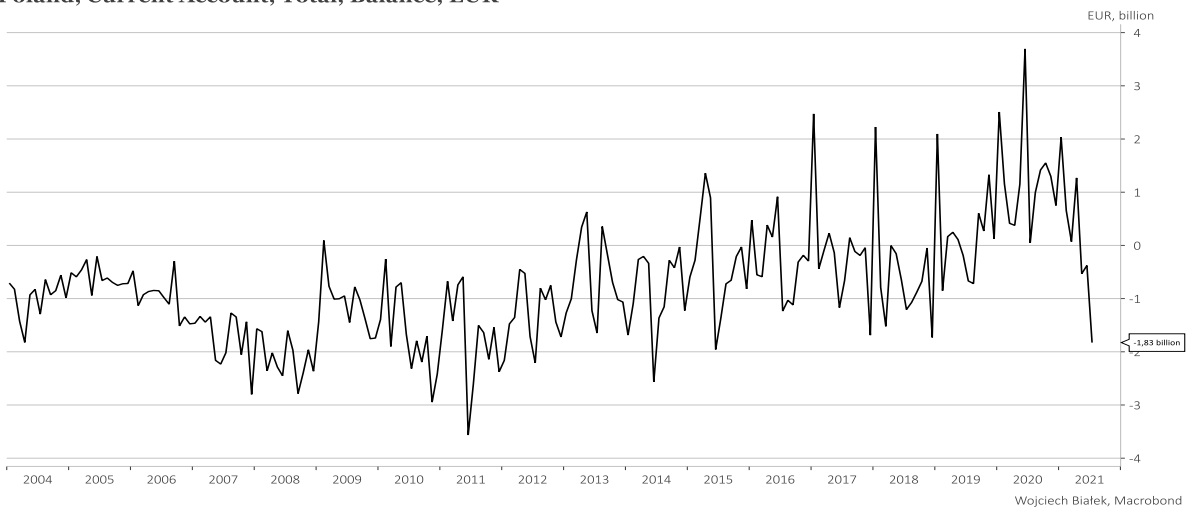
... saldo obrotów bieżących Wielkiej Brytanii w II kw. br.:

United Kingdom, Current Account, Total, Balance, SA, GBP



... najniższe od 6 lat saldo obrotów bieżących Polski w sierpniu:

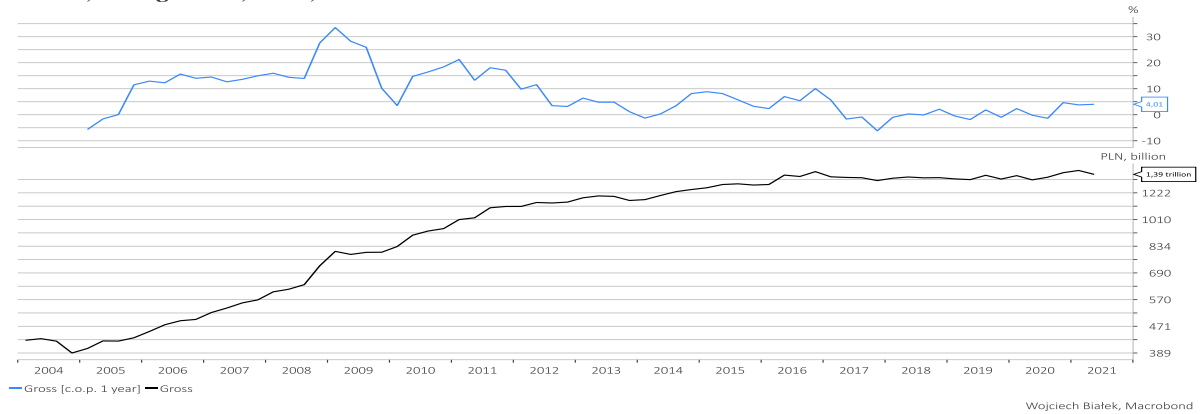
Poland, Current Account, Total, Balance, EUR



... spadek wysokości zagranicznego długu Polski w II kw. br.:

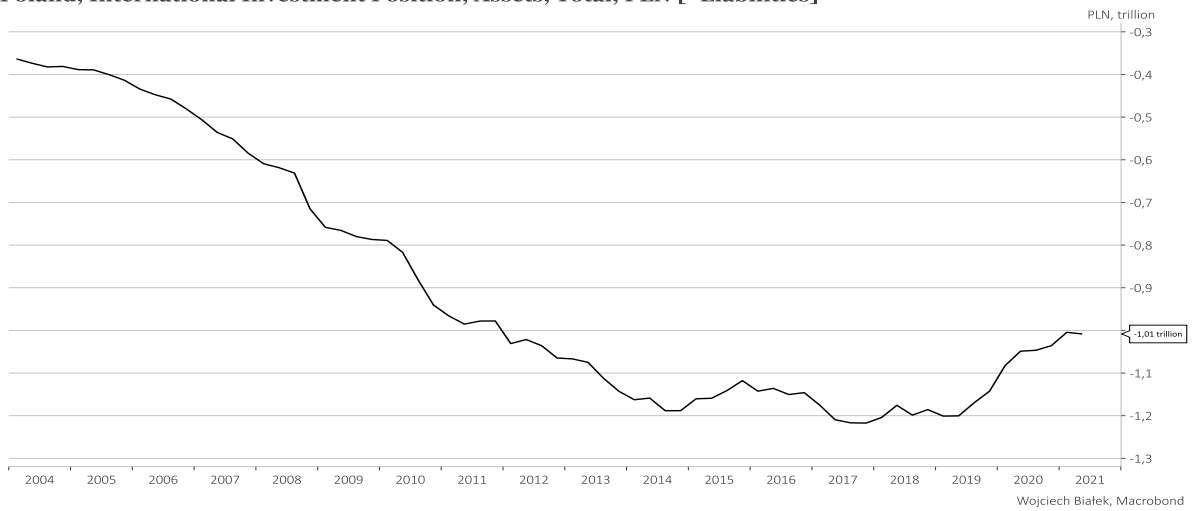
Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

Poland, Foreign Debt, Total, PLN



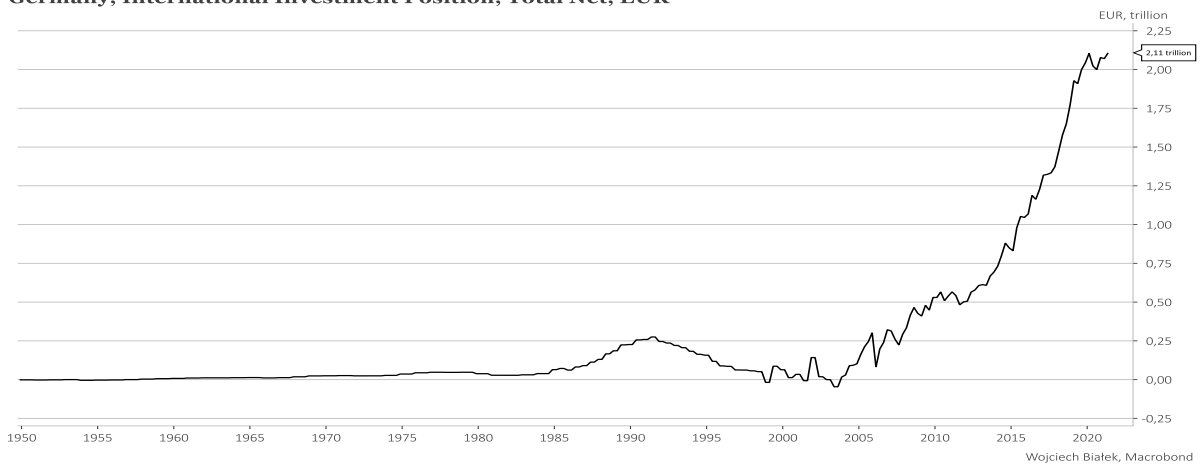
... lekki spadek wartości pozycji inwestycyjnej netto Polski w II kw. br.:

Poland, International Investment Position, Assets, Total, PLN [- Liabilities]



... oraz nowy rekord wartości pozycji inwestycyjnej netto Niemiec w II kw. br.:

Germany, International Investment Position, Total Net, EUR



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 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 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.