

S&P 500 wysoko pomimo groźby "impeachmentu" prezydenta

Kwestia „impeachmentu” prezydenta USA Donalda Trumpa nie schodzi z czołówek serwisów informacyjnych, ale na razie nie przekłada się to na jakiś zauważalny wzrost nerwowości na rynkach. S&P 500 utknął w środku strefy pomiędzy oporami wyznaczonymi przez lokalne szczyty z ostatnich 2 lat, a krótkoterminowym wsparciem, które stanowią lokalne szczyty z sierpnia. Generalnie zachowanie tego indeksu przypomina to z lutego i listopada 2018 (w obu przypadkach korekta wzrostowa po przełamaniu w dół ok. półrocznej linii trendu wzrostowego), co sugerowałoby możliwość wystąpienia w październiku spadku podobnego do tych z marca i grudnia 2018.

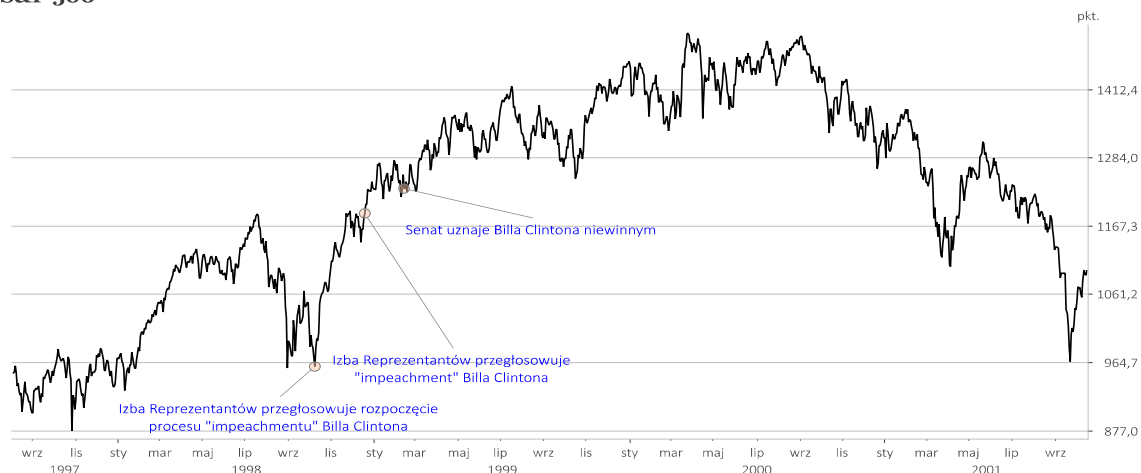
United States, Equity Indices, S&P, 500, Price Return, USD



Wojciech Białek, Macrobond

Historycznym wzorcem, którym się można posługiwać jest „impeachment” Billa Clintona sprzed 21 lat. Z ówczesnej lekcji warto zapamiętać, że rynki akcji ustanowiły ostateczny dołek dokładnie w dniu przegłosowania przez niższą izbę amerykańskiego Kongresu czyli Izbę Reprezentantów ROZPOCZĘCIA procesu „impeachmentu” prezydenta czyli 8 października 1998. Sam „impeachment” z grudnia 1998 S&P 500 przywitał wychodząc na nowy rekord.

S&P 500



Wojciech Białek, Macrobond

Na GPW trwa oczekiwanie na wyrok Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej w sprawie kredytów frankowych udzielanych przez polskie banki. WIG-20 odbił się w poniedziałek od lokalnego oporu wyznaczonego przez szczyt z połowy września, ale nadal znajduje się powyżej ważnego wsparcia w strefie 2144-2147 pkt.

WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Wyróżniającą się *in minus* spółką była JSW, cena akcji której w poniedziałek spadła do najniższego poziomu od lata 2016, co zapewne nie pozostaje bez związku z bessą panującą na rynku węgla koksowego na świecie.

Close



Wojciech Białek, Macrobond

Znacznie bardziej o ile nie pozytywnie - bo próba trwałego wybicia się ponad szczyty z lat 2014 i 2017 na razie się chyba nie powiodła - to przynajmniej neutralne wygląda wykres akcji Cyfrowego Polsatu, którego spadek poniżej rosnącej średniej 200-sesyjnej trochę przypomina podobne zachowanie z maja 2013.

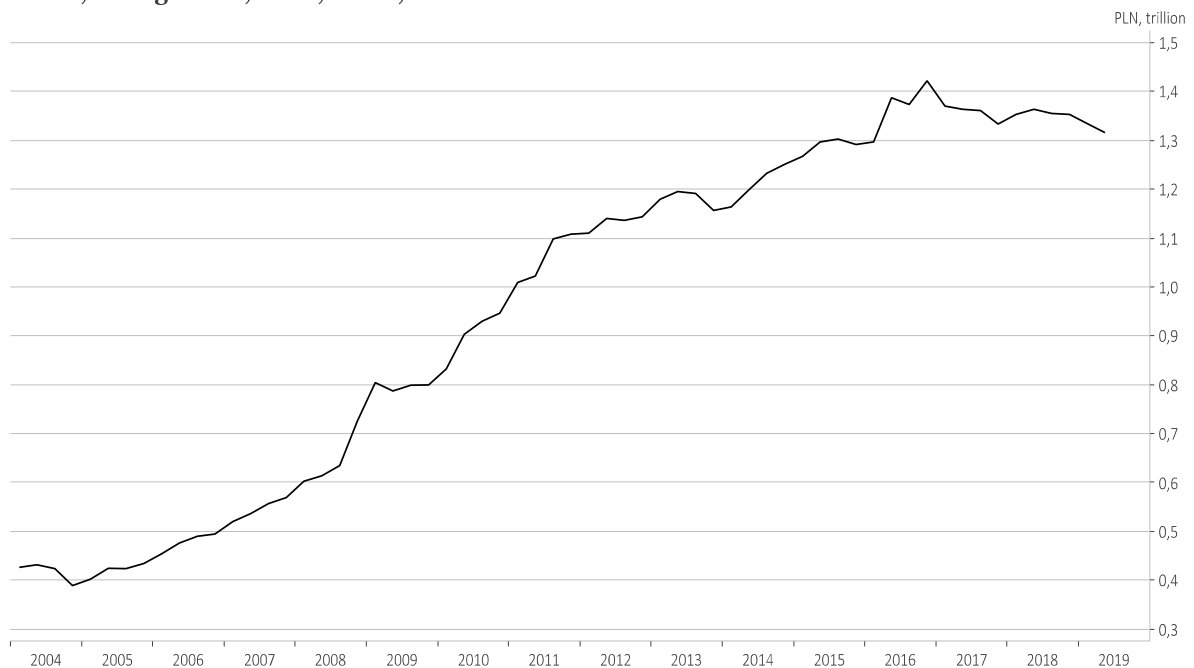
Poland, Cyfrowy Polsat Ord Shs, Close



Wojciech Białek, Macrobond

Z danym makroekonomicznym z ostatnich 24 godzin warto zwrócić uwagę na dalszy spadek wysokości długu zagranicznego Polski (wszystkich podmiotów) do 1,32 biliona złotych w II kw. 2019:

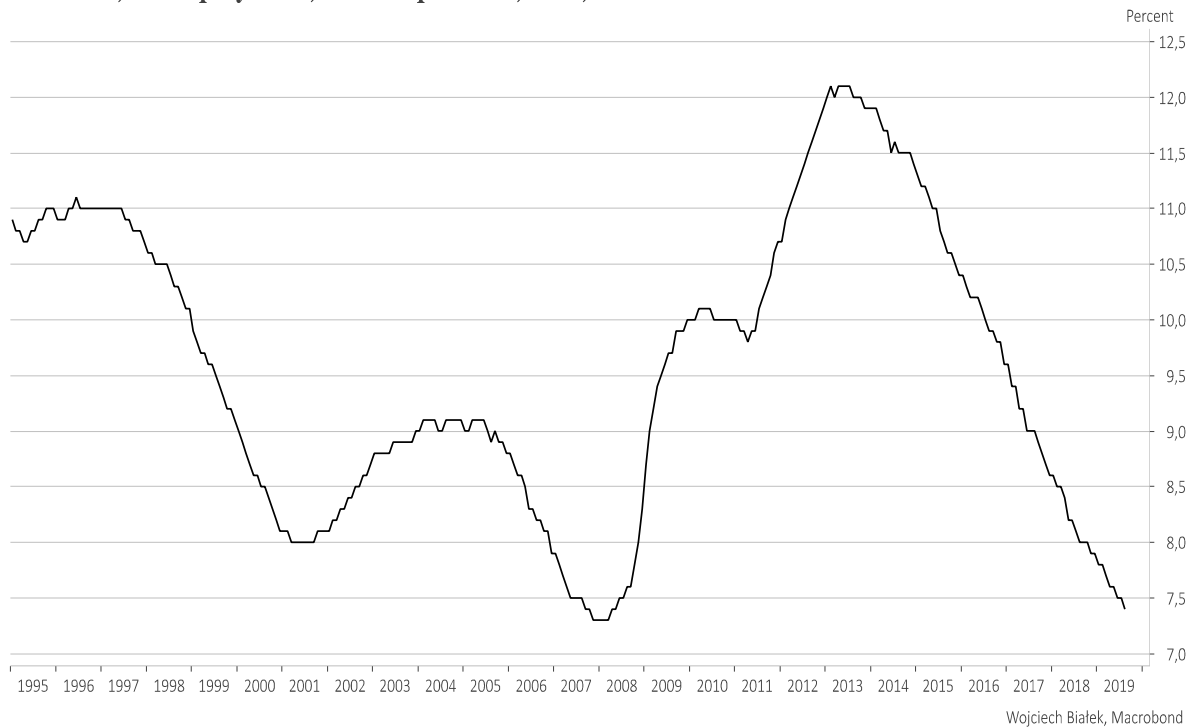
Poland, Foreign Debt, Total, Gross, PLN



Wojciech Białek, Macrobond

... zejście wysokości stopy bezrobocia w strefie euro do najniższego poziomu od 2008 roku (7,4 proc.):

Euro Area, Unemployment, Total Population, Rate, SA



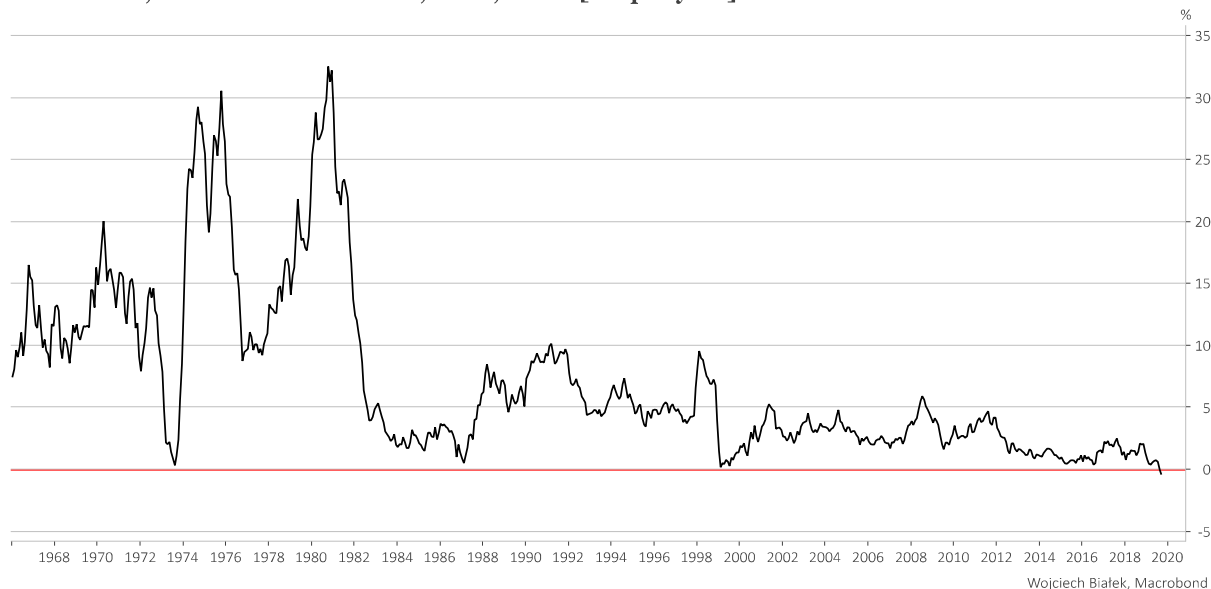
... dalszy spadek międzynarodowej pozycji netto (różnicy pomiędzy zagranicznymi aktywami a zagranicznymi zobowiązaniami, zarówno publicznymi jak i prywatnymi) USA:

United States, International Investment Position, U.S. Total, Net, USD



... oraz pierwszą od przynajmniej 53 lat deflację Korei Południowej na poziomie CPI (-0,4 proc.):

South Korea, Consumer Price Index, Total, Index [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 szczególności w 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 stanowi publikację handlową i jest prawnie chronione zgodnie z Ustawą z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. 2019 poz.1231).