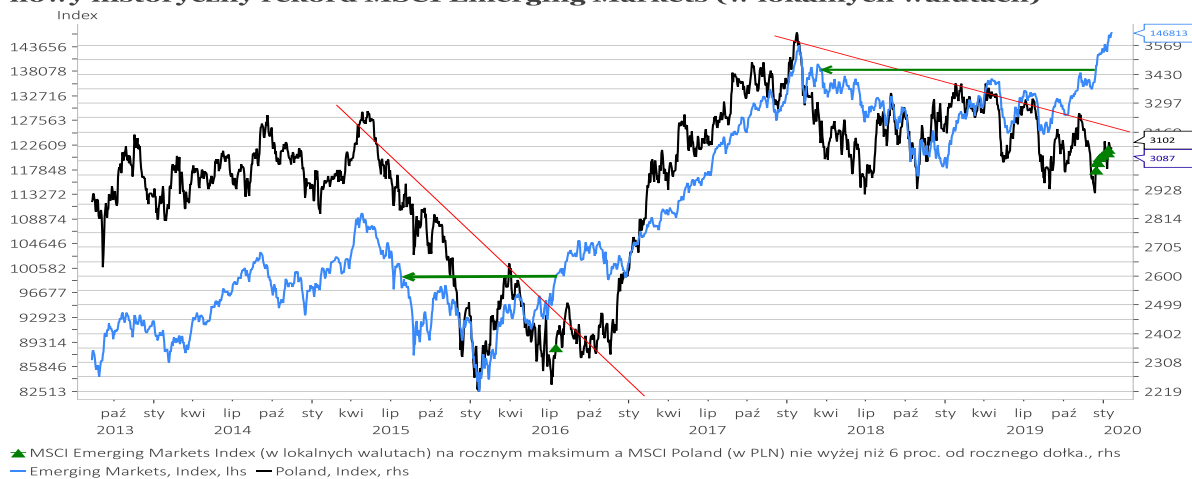


Czyżby powtórka z SARS?

Sytuacja na polskim rynku akcji - a przynajmniej na rynku akcji największych spółek notowanych na GPW niewiele się zmienia. MSCI Emerging Markets Index (w lokalnych walutach ustanawia nowe historyczne rekordy, a MSCI Poland (w złotych), ciągle jeszcze nie przełamał kluczowej linii oporu trendu spadkowego. Jest to frustrujące, ale z bardzo podobną sytuacją mieliśmy do czynienia w ostatnich miesiącach 2016 roku (a więc "jeden Kitchin temu"). Wtedy sygnał opisany jako "MSCI Emerging Markets Index (LC) na rocznym maksimum a MSCI Poland (PLN) nie wyżej niż 6 proc. ponad rocznym minimum" padł 15 lipca 2016. Po tym sygnale MSCI Poland już praktycznie nie spadł niżej, ale ostra faza hossy zaczęła się dopiero 18 listopada, a więc 4 miesiące później. Obecnie taki sygnał pojawił się po raz pierwszy 13 grudnia ub. r., co sugerowałoby możliwość przedłużenia się obecnych męczarni o kolejne 4 miesiące tak jak pod koniec 2016 roku.

nowy historyczny rekord MSCI Emerging Markets (w lokalnych walutach)



Wojciech Białek, Macrobond

Wydaje się jednak, że bardziej adekwatna jest analogia pomiędzy szczytami WIG-u 20 z 5 listopada ub. r. i 11 sierpnia 2016, co podpowiada okolice połowy lutego jako moment oczekiwanego odlotu WIG-u 20 w górę.

Poland, Equity Indices, Warsaw Stock Exchange, Close, PLN



Wojciech Białek, Macrobond

Amerykanie świętowali dzień Martina Lutra Kinga, więc w poniedziałek niewiele się działo na GPW - zmiany głównych indeksów były mikroskopijne. Przewaga czerwieni na azjatyckich rynkach we wtorkowy poranek (w komentarzach wspomniano w tym kontekście o kolejnych przypadkach zarażenia się *koronawirusem* z *Wuhan* w Chinach należącym do tej samej rodziny co powodujący nietypowe zapalenie płuc wirus SARS, który w okresie listopad 2002-lipiec 2003 spowodował śmierć ponad 700 osób w 37 krajach) - z Hang Sengiem spadającym nawet o 2,8 proc. po obniżce ratingu - sugeruje, że i nas przynajmniej początek dnia może być słabszy.

WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji spółki Simple (C/Z 7,8, C/WK 2,29, stopa dywidendy 5,1 proc., kapitalizacja 37,5 mln zł) będącej producentem rozwiązań informatycznych do wspomagania zarządzania przedsiębiorstwami od 2016 roku znajdował się w obrębie trendu bocznego i w poniedziałek podjął próbę wybicia się z niego w górę. Nie wiadomo jeszcze, czy ta próba się powiedzie, ale fakt, że kurs akcji spółki odbił się w ostatnich dniach z dolnego ograniczenia hipotetycznego kanału długoterminowego łagodnego trendu wzrostowego stanowi argument za tym, że tak się stanie.

Poland, Simple Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji spółki Qubicgames (C/Z 9,7, C/WK 3,74, kapitalizacja 30,4 mld zł) będącej studiem developerskim tworzącym gry komputerowe na urządzenia mobilne oraz konsole przenośne i stacjonarne wybił się w marcu ub. r. w górę z prawie 2-letniej konsolidacji a następnie do listopada wykonywał ruch powrotny do przełamanej linii oporu. W ramach tego ruchu powrotnego dotarł do dolnego ograniczenia kanału 2-letniego trendu wzrostowego, po czym wznowił wzrosty łamiąc górne ograniczenie trwającego od marca ub. r. trendu spadkowego. Obecnie kurs znajdujący się ponad rosnącą średnią 200-sesyjną dotarł w okolice poziomów swoich historycznych szczytów z ub. r.

Poland, Qubicgames Ord Shs



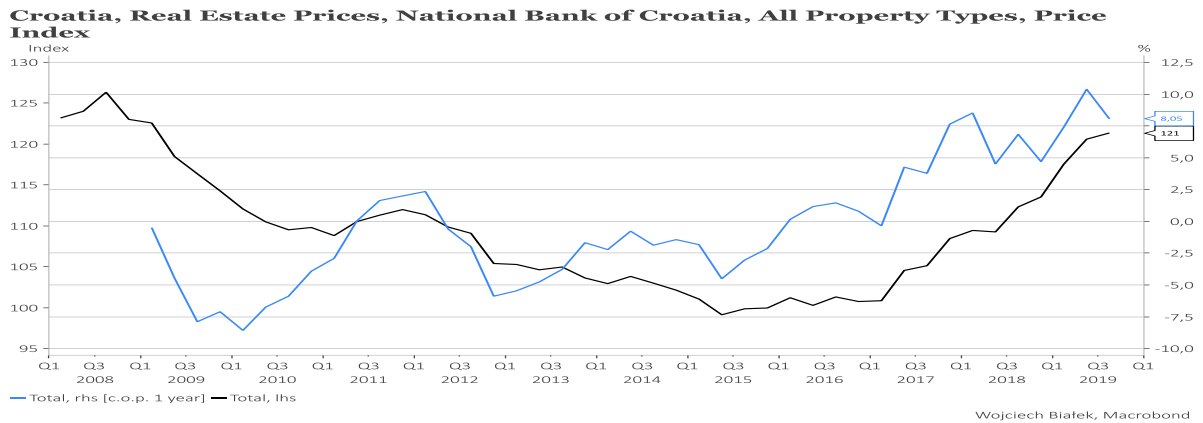
Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin można wspomnieć wzrost wysokości stopy bezrobocia w Hongkongu do najwyższego poziomu od 3 lat w grudniu (3,3 proc.):

Hong Kong, Unemployment, Total, Rate, SA (X-12 ARIMA), 3 Month Moving Average



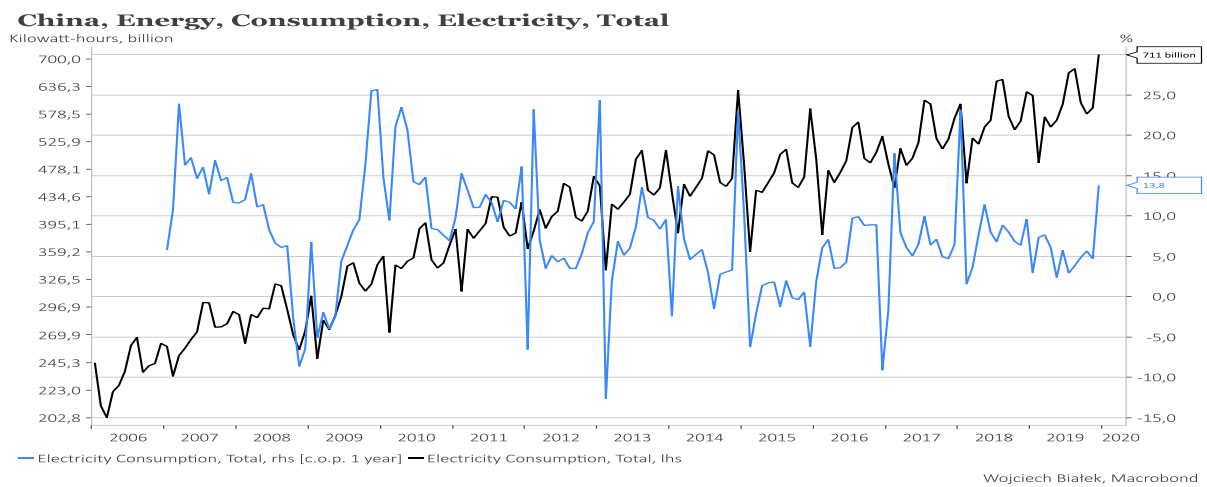
... wzrost indeksu cen nieruchomości na Chorwacji do najwyższego poziomu od 10 lat w III kw. ub. r.:



... dane na temat międzynarodowej pozycji inwestycyjnej netto Turcji w III kw. ub. r.:



... oraz nowy rekord konsumpcji energii elektrycznej w Chinach:



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 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 uchylającej 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 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).