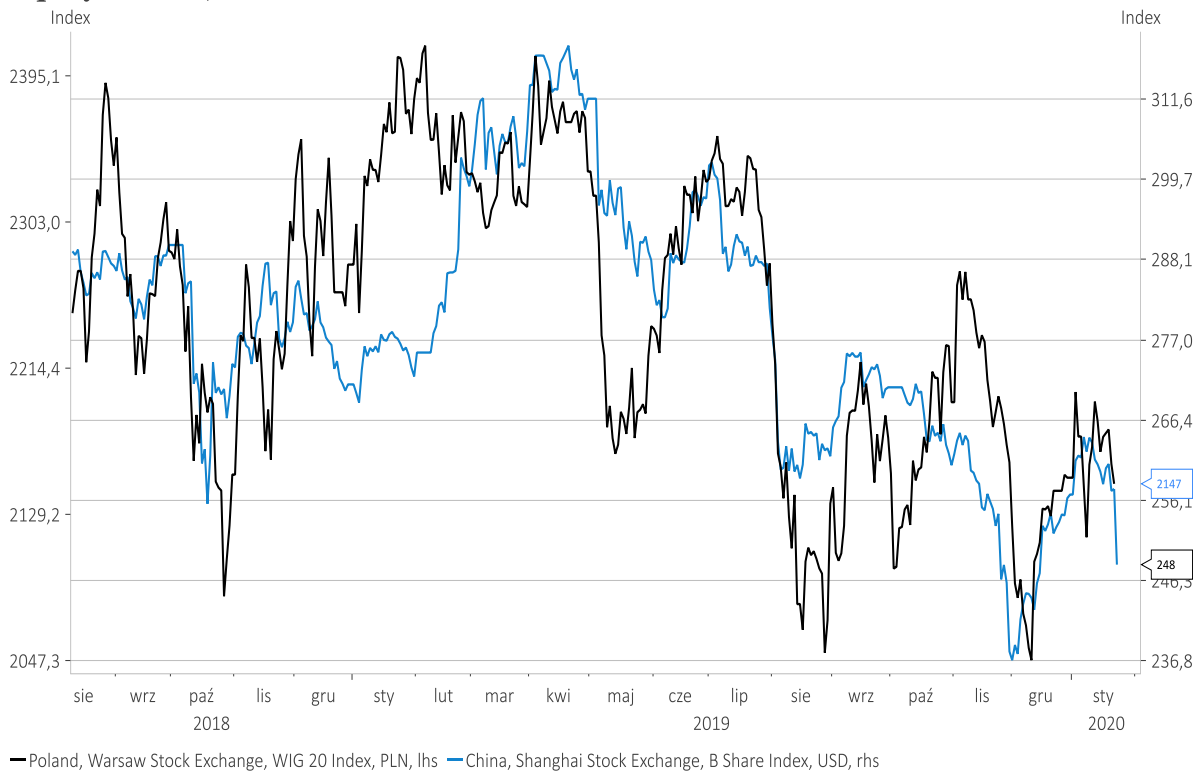


## Rok szczura

Prawie 4 proc. spadek wartości Shanghai B Share Index i ponad 2 proc. zniżka Shanghai Composite Index i ok. 2 proc. spadek Hang Senga w czwartkowy poranek sugerują, że rynek traktuje dosyć poważnie początek epidemii nowego wirusa, który na razie otrzymał kryptonim 2019-nCoV. Epidemie rozpoczęła się w chińskim mieście Wuhan - pierwszy przypadek zapalenia płuc o nieznanym przyczynie odnotowano tam 30 grudnia. 31 grudnia WHO zostało poinformowane o 27 przypadkach zachorowań, z których większość stanowili pracownicy straganów rybnego targu. Według oficjalnych chińskich danych obecnie liczba zarażonych przekracza 500 osób, natomiast według szacunków Imperial College wynosi 4600-9000. Można to porównać z 8098 przypadków zarażeniem wirusem SARS z okresu listopad 2002-lipiec 2003 (przez przypadek było to idealny okres do zakupów akcji), z których w 37 krajach zmarły 774 osoby. Te dane sugerują, że wirus z Wuhan rozprzestrzeni się szybciej, chociaż na razie nie jest znana jego śmiertelność. Wydaje się niezbyt wysoka, bo do wczoraj liczba zmarłych wynosiła łącznie 17 osób wobec łącznie 9-iu dwa dni temu i łącznie 4-iu trzy dni temu. Okres inkubacji wirusa - okres od zarażenia do wystąpienia objawów - szacowany jest na ponad tydzień. Począwszy od dziś zawieszony został wszelki transport w Wuhan oraz możliwość podróżowania do i z tego miasta, co ma na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się epidemii. Szereg osób zostało również aresztowanych pod zarzutem szerzenia paniki. Do tej pory potwierdzone przypadki zarażenia się 2019-nCoV stwierdzono w Hongkongu, Makao, Japonii, Tajwanie, Południowej Korei, Tajlandii i USA z podejrzewanymi przypadkami badanymi w kilku innych krajach świata. W tą sobotę Chińczycy rozpoczną podróże w związku z początkiem obchodów tamtejszego nowego roku, który stać będzie pod znakiem - nomen omen - Szczura (tak jak 2008, 1996, 1984 itd.).

### Equity Indices, Close



MACD na WIG-u 20 wygenerował w środę sygnał sprzedaży. Jeśli uwzględnić takie przypadki z okresu minionych 15 miesięcy, które następowały w 3 do 5 tygodni po odbiciu się indeksu od lekko opadającej linii wsparcia poprowadzonej przez minima z października 2018, sierpnia 2019 i grudnia 2019, to obecny sygnał staje się analogiczny do tych z 20 listopada 2018 oraz 1 października 2019. Wtedy WIG-20 ustanawiał najniższe zamknięcia odpowiednio 20 listopada 2018 oraz 2 października.

### WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

W USA główne indeksy zanotowały w środę minimalne zmiany. W czwartek rano na giełdach azjatyckich przeważały spadki, ale miały one znacznie mniejszą skalę niż na giełdach chińskich (Nikkei tracił 1 proc.).

### United States, Equity Indices, Nasdaq, Close, USD



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji spółki ATC Cargo (C/Z 9,4, C/WK 2,29, stopa dywidendy 2,7 proc., kapitalizacja 58,7 mln zł) będącej przedsiębiorstwem specjalizującym się w oferowaniu rozwiązań logistycznych, realizowanych na wszystkich szerokościach geograficznych ustanawiając nowe historyczne maksimum próbuje w ostatnich dniach wybić się z konsolidacji 8-letniej konsolidacji. Od listopada 2016 kurs przebywa w obrębie kanału trendu wzrostowego nad rosnącą średnią 200-sesyjną.

#### Poland, Atc Cargo Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji spółki Play Communications (C/Z 10,7, C/WK 66,61, stopa dywidendy 3,8 proc., kapitalizacja 9,66 mld zł) będącej operatorem sieci komórkowej w Polsce ustanawiając nowe historyczne maksimum próbuje w ostatnich dniach wybić się z konsolidacji z poprzednich 2 lat. Nowy szczyt kursu potwierdził trwanie średnioterminowego trendu wzrostowego rozpoczętego w listopadzie 2018.

#### Poland, Play Communications 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 rocznej dynamiki produkcji przemysłowej na Tajwanie do najwyższego poziomu od ponad roku w grudniu:

**Taiwan, Industrial Production, Total (Excluding Construction), SA, Index [c.o.p. 1 year]**



... spadek do najniższego poziomu od prawie 6 lat GUS-owskiego wskaźnika oceny ogólnej sytuacji gospodarczej wśród przedsiębiorstw sektora przetwórczego w Polsce w grudniu:

**Poland, Business Surveys, GUS, Business Tendency Survey, Manufacturing, Total, General Economic Situation, SA**



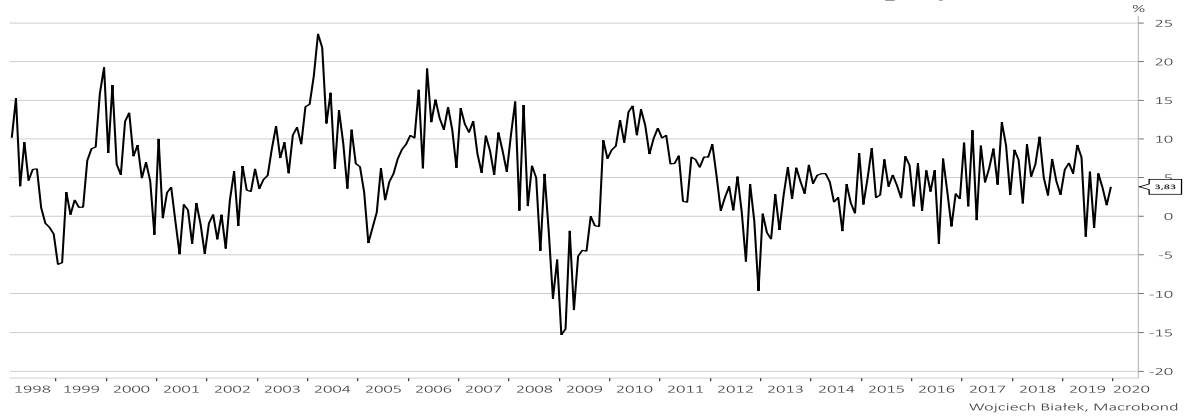
... powrót do wartości dodatniej rocznej dynamiki PPI w Polsce w grudniu:

**Poland, Producer Price Index, Industry, Total, CPPY=100, Index**



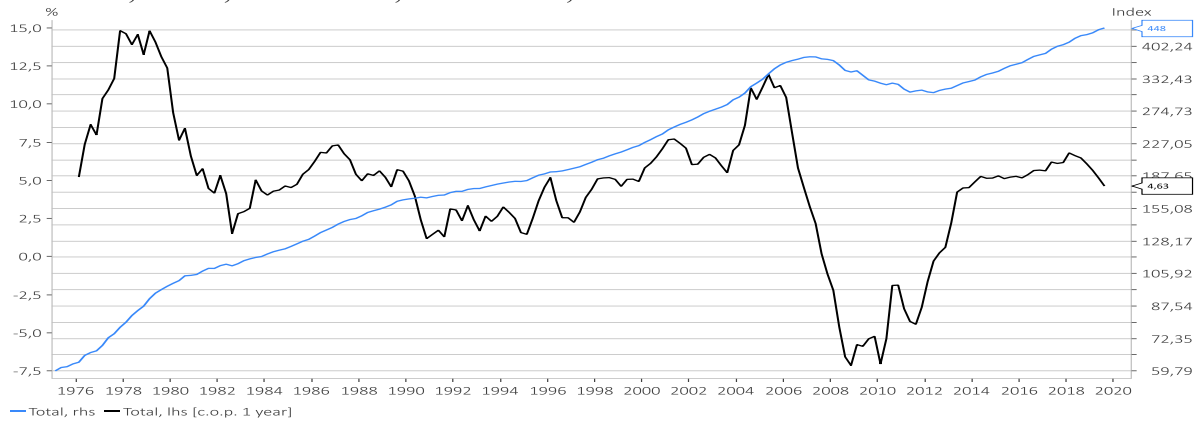
... +3,8 proc. dynamikę produkcji przemysłowej w Polsce w grudniu:

**Poland, Industrial Production, Total, Constant Prices, Index [c.o.p. 1 year]**



... nowy rekord publikowanego przez FHFA indeksu realnych cen nieruchomości mieszkalnych w USA w III kw. ub.r. przy spadku rocznej dynamiki do najniższego poziomu od prawie 6 lat (+4,6 proc.):

**United States, Real Estate Prices, Real Estate Price Index, All-Transactions Index, National, FHFA, Residential, Price Index, Overall**



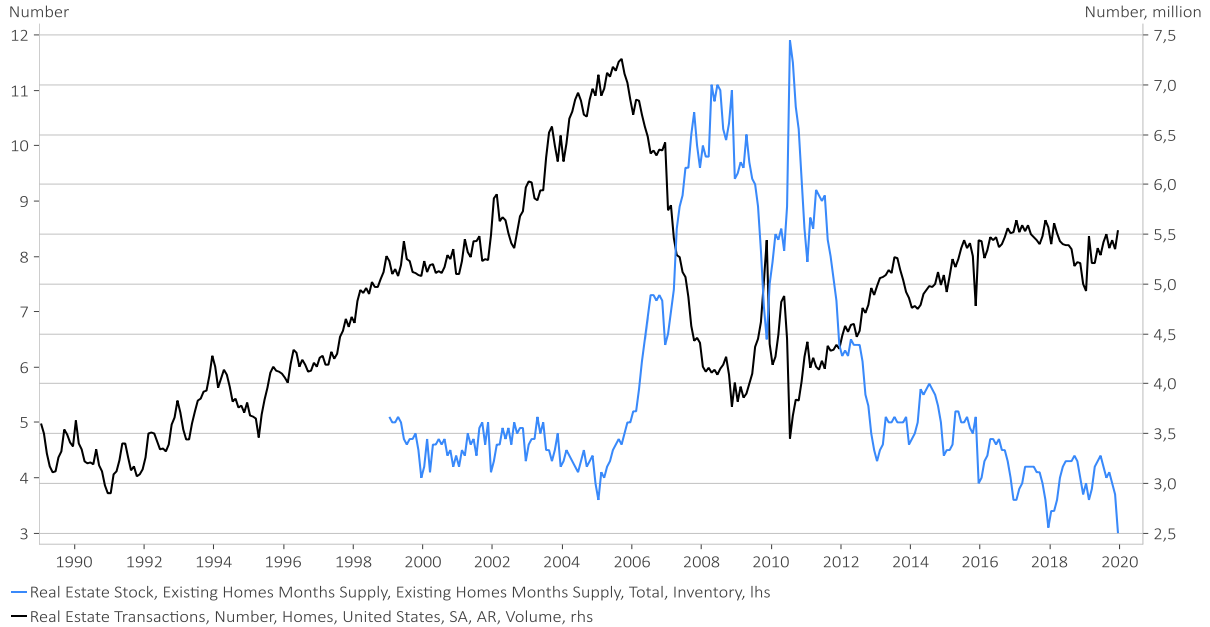
... nowy ponad 4-letnim dołek rocznej dynamiki produkcji przemysłowej na Ukrainie w grudniu:

**Ukraine, Industrial Production, Total, Total, CPPY=100, Index**



... spadek poziomu relacji miesięcznej podaży wystawianych na rynku wtórnych w USA domów do liczby sprzedanych domów do najniższego poziomu od przynajmniej 1999 roku w grudniu ub. r.:

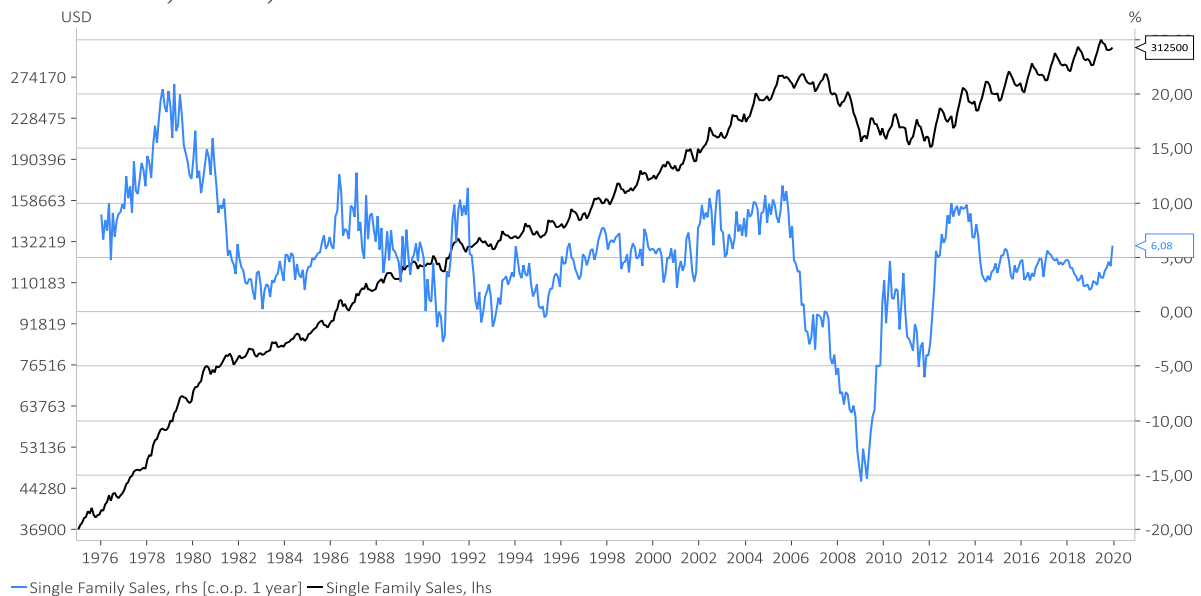
### United States, NAR



Wojciech Białek, Macrobond

... oraz wzrost rocznej dynamiki cen nieruchomości mieszkalnych na rynku wtórnych w USA do najwyższego poziomu od prawie 6 lat w grudniu ub. r. (+6,1 proc.):

### United States, Real Estate Prices, Average Sales Price of Existing Homes, USD, NAR, Residential, Prices, Overall



Wojciech Białek, Macrobond

## 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 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 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).*