

Rynki łapią wirusa z Wuhan

Pod wpływem rynkowej paniki wywołanej obawami co do gospodarczych skutków rozwijającej się epidemii koronowirusa z Wuhan WIG-20 zwałił się w poniedziałek w dół, jak gdyby on sam był zarażony. 3,3 proc. spadek był jednym z 4-ech największych w okresie minionych 4 lat. Tym razem spadały już wszystkie indeksy nawet gwiazda ostatnich tygodni NC Index (-3,6 proc.). Poniedziałkowa reakcja polskiej giełdy była chyba najsilniejsza na świecie, co jest to dosyć absurdalne, bo Polska wydaje się być jednym z ostatnich krajów narażonych na skutki tej epidemii, nawet gdyby miała się ona rozwinąć na większą skalę poza Chinami. Obecna krótkoterminowa sytuacja techniczna WIG-u 20, którego wykres uderzył z impetem w dolne ograniczenie wstęgi Bollingera, wydaje się na razie być kopia tej z 2 października, chociaż na razie nie został jeszcze wypełniony zasięg spadku sugerowany przez grudniowo-styczeniową formację podwójnego szczytu, z której indeks wybił się w dół w poniedziałek.

WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Wall Street wreszcie na poważnie złapało wirusa z Wuhan. Nasdaq Composite spadł w poniedziałek najsilniej od sierpnia (-1,9 proc.), a dwudniowa strata wyniosła -2,8 proc. Za jednym zamachem Nasdaq Composite dotarł w ten sposób do dolnego ograniczenia rozpoczętego na początku października krótkoterminowego trendu wzrostowego. Bardzo silne wsparcie, którego przełamanie w dół wydaje się być w najbliższym czasie mało prawdopodobne, znajduje się jednak kilka procent niżej w obszarze zasięgu korekty z przełomu listopada i grudnia ub. r. czyli strefie 8520-8705 pkt. We wtorkowy poranek w Azji po codziennej porcji oficjalnych danych na temat - rosnącej nadal w dotychczasowym wykładniczym tempie - liczby potwierdzonych przypadków zarażenia się nowym wirusem (już 4600 wobec 2901 wczoraj) i liczby zgonów (106 wobec 82 wczoraj) nadal przeważały spadki. Drożały również obligacje skarbowe, ale dolar przestał się umacniać do dolara a ropa i miedź przestały tanieć.

United States, Equity Indices, Nasdaq, Close, USD



— if(hi(Composite Index, 5)=hi(Composite Index, 10*261), if(Composite Index/lag(Composite Index, 2)<0.973, Composite Index, 0), 0), Composite Index
 — mean(Composite Index, 200), Composite Index — Composite Index

Wojciech Białek, Macrobond

Ciekawostką jest to, że jeśli zdefiniujemy sobie obecną sytuację na Nasdaq Composite jako 2-dniowy spadek wartości indeksu o ponad 2,7 proc. następujący w przeciągu nie więcej niż 4 sesji po ustanowieniu poziomu historycznego szczytu, to w okresie minionych 7 lat, znajdziemy wcześniej tylko 4 podobne sygnały. W dwu ostatnich przypadkach taki sygnał pojawiał się w lokalnym dołku, po którym indeks wracał na historyczne szczyty, zaś w dwu wcześniejszych przypadkach dołek był 6 sesji po sygnale, a później podobnie indeks wracał na historyczne szczyty. Dopiero po ponownym powrocie na rekordy rozpoczynała się większa korekta.

United States, Equity Indices, Nasdaq, Close, USD



▲ if(hi(Composite Index, 5)=hi(Composite Index, 10*261), if(Composite Index/lag(Composite Index, 2)<0.973, Composite Index, 0), 0), Composite Index — Composite Index

Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji budowlanej spółki Centrum Nowoczesnych Technologii (C/Z 3,7, C/WK 1,43, kapitalizacja 127 mln zł) od 6 lat znajduje się w obrębie długoterminowego trendu wzrostowego a we wrześniu 2018 roku wybił się w górę z konsolidacji z lat 2009-2018. Po tym wybiciu kurs od roku konsoliduje się w pobliżu swoich historycznych szczytów, co można interpretować jako korektę rozpoczętego we wrześniu 2017 średnioterminowego trendu wzrostowego.

Poland, Centrum Nowoczesnych Technologii Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji spółki Firma Oponiarska Dębica (C/Z 12,4, C/WK 0,99, stopa dywidendy 6 proc., kapitalizacja 1,12 mld zł) w drugiej połowie ub. r. przełamał linię krótkoterminowego trendu spadkowego rozpoczętego w sierpniu 2018, przetestował poziom minimum z wiosny 2019, a obecnie walczy z opadającą średnią 200-sesyjną. Kurs jest daleko od linii wsparcia kanału 25-letniego trendu wzrostowego przechodzącej przez minima z lat 1995, 2001, 2009 i 2011, co stwarza ryzyko, ale znajduje się na poziomie dolnego ograniczenia kanału 11-letniego trendu wzrostowego jak w latach 2009, 2011 i 2012, co stwarza szanse na odbicie.

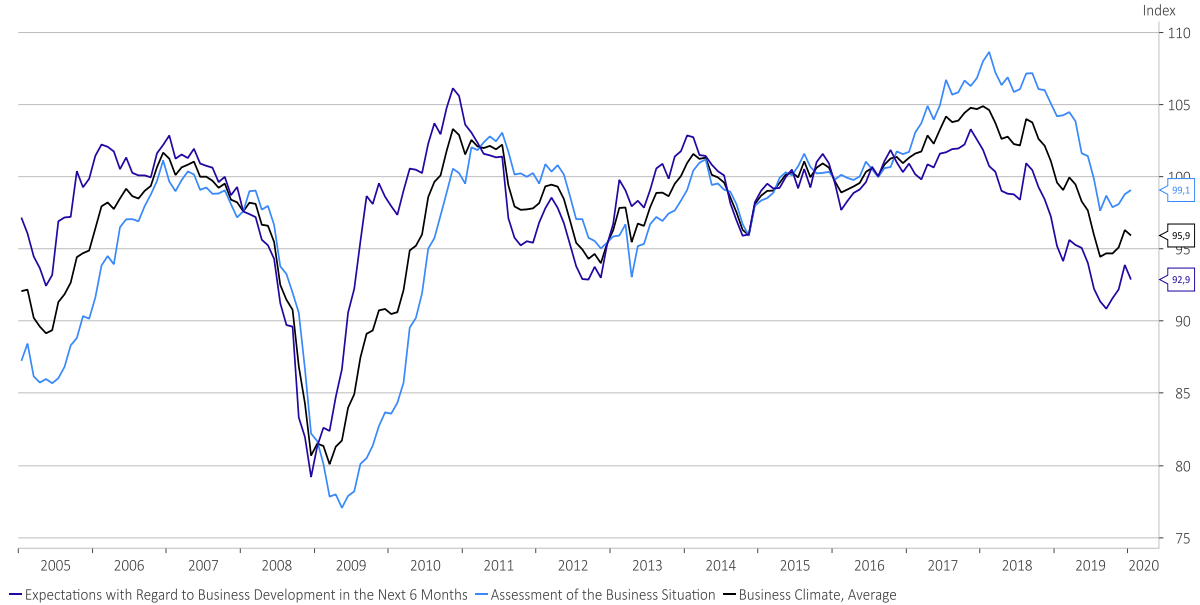
Poland, Firma Oponiarska Debica Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin można wspomnieć styczniowe wyniki sondażu IFO na temat koniunktury gospodarczej w Niemczech:

Germany, Business Surveys, Ifo, Business Survey, Total, SA (X-13 ARIMA), Index



Wojciech Białek, Macrobond

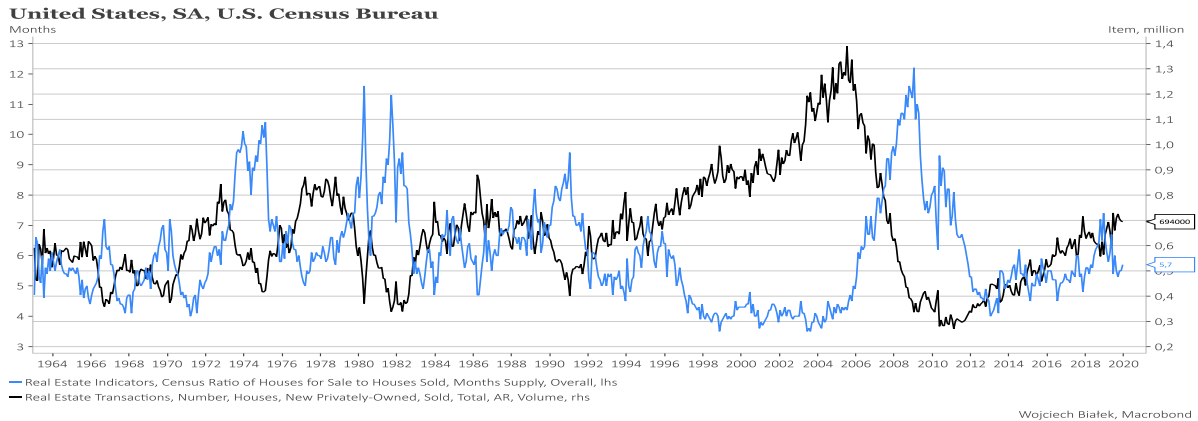
... zaskakujący silny styczniowy skok w górę GUS-owskiego wskaźnika ogólnej oceny sytuacji gospodarczej przedsiębiorstw sektora przetwórczego:

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

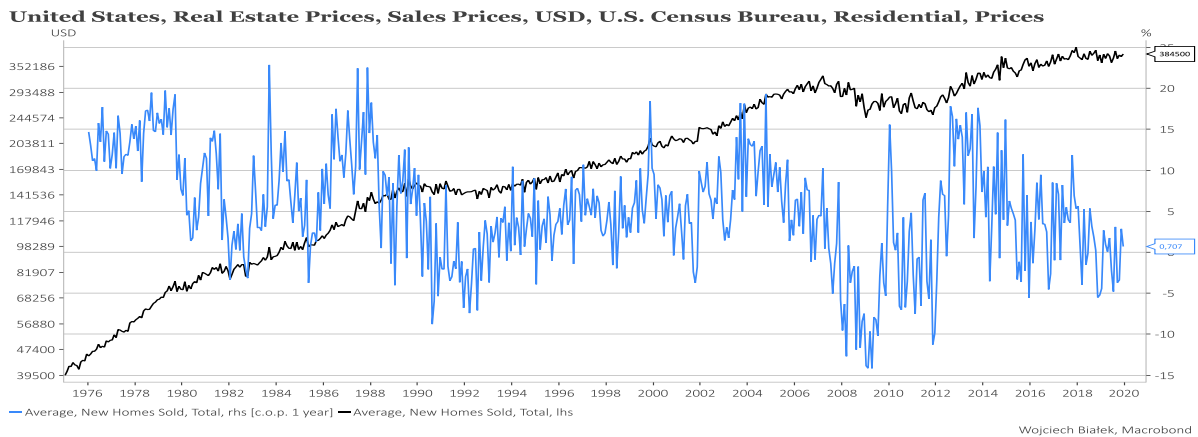


Wojciech Białek, Macrobond

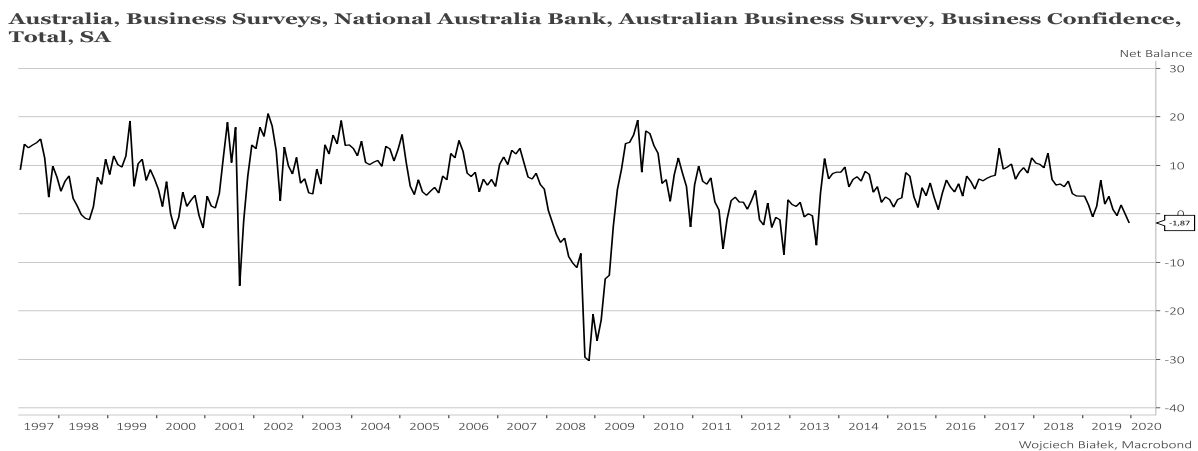
... dane z USA na temat liczby sprzedanych tam w grudniu nowych domów oraz relacji liczby domów wystawianych na sprzedaż do liczby domów sprzedanych:



... dane na temat cen nowych domów sprzedanych w grudniu w USA (+0,7 proc. r/r):



... oraz spadek publikowanego przez National Australia Bank wskaźnika zaufania przedsiębiorców do najniższego poziomu od 6,5 lat w grudniu:



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).