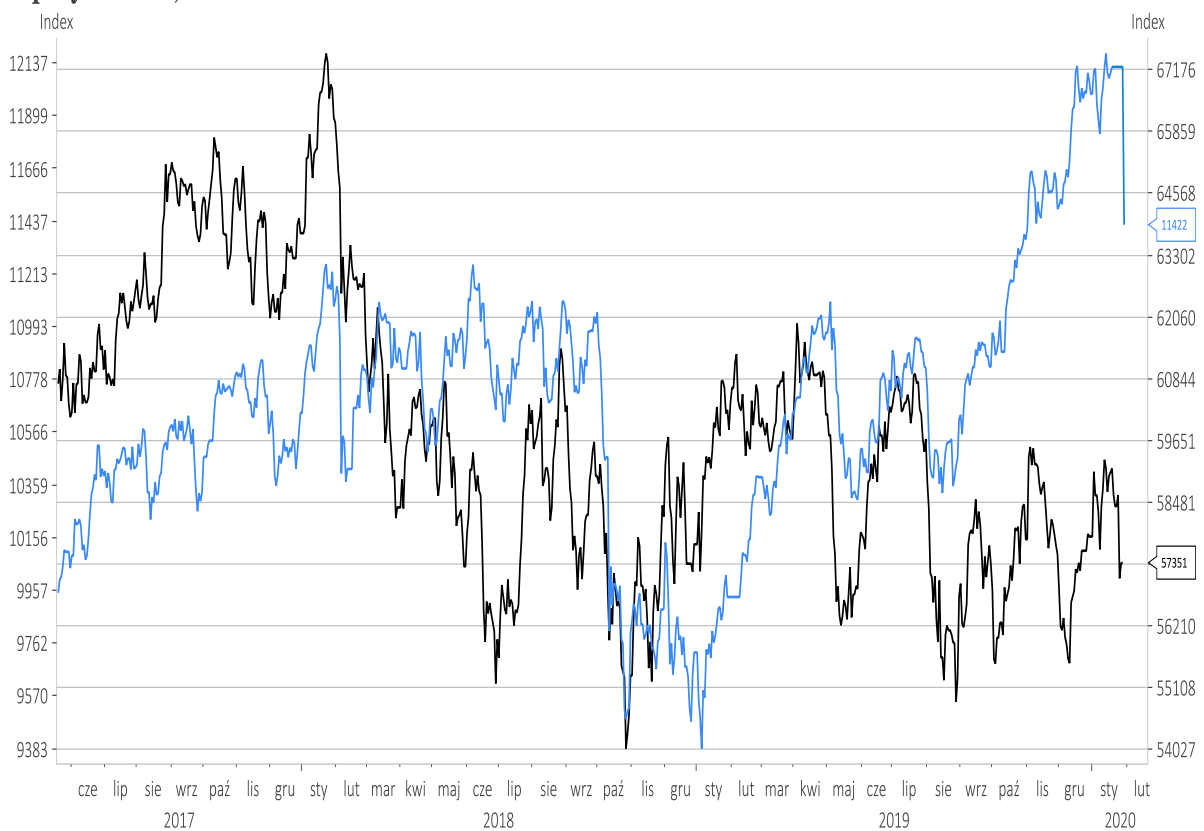


Azja spłynęła czerwienią o poranku

Po trwającej od 20 stycznia przerwie w notowaniach związanej z obchodami chińskiego nowego roku otworzyła się dziś giełda na Tajwanie notując 5,8 proc. spadek wartości głównego indeksu do poziomów z listopada. Daje to być może po części wyobrażenie na temat tego, co się stanie, gdy wreszcie wznowione zostaną notowania na giełdach w Szanghaju i Shenzhen. Miało to nastąpić jutro, ale przerwę w notowaniach przedłużono i chińskie giełdy mają zostać otwarte dopiero w poniedziałek. Czwartek był drugim dniem spadku dziennej dynamiki liczby nowych potwierdzonych przypadków zachorowań na wirusa z Wuhan na świecie. Ponieważ okres inkubacji choroby wynosi średnio ok. 5 dni, a kwarantanna w epicentrum epidemii czyli mieście Wuhan została równo tydzień temu, bo ten spadek dynamiki zachorowań można interpretować jako argument za tym, że podjęte środki ostrożności zaczynają działać. Na razie jednak jest zbyt wcześnie by wyciągać z danych z poprzednich 2 dni ostateczne wnioski, bo za spadkiem liczby potwierdzonych zachorowań mogą stać jakieś trywialne przyczyny typu ograniczenia w zdolności do aplikowania testów. Niepokojące było np. to, że wśród pasażerów samolotu, którym z Wuhan ewakuowano Japończyków, wykryto 3 przypadki zakażenia wirusem, co biorąc pod uwagę, że Wuhan ma ponad 11 mln mieszkańców, może dawać do myślenia (ale oczywiście ta próbka była mała). Do nadal pesymistycznych interpretacji obecnej sytuacji skłaniały się we czwartek wszystkie czynne azjatyckie giełdy spływając czerwienią (Hang Seng -2,7 proc., Nikkei i Kospi po -1,7 proc.; przynajmniej roczne minima indeksów giełd w Malezji i na Filipinach).

Equity Indices, Close



— Taiwan, TAIEX, Index, Price Return, TWD, lvs — Poland, Warsaw Stock Exchange, WIG Index, PLN, rhs

WIG-20 kontynuował w środę ruch powrotny do poziomu najbliższego oporu wyznaczanego przez dołek z 8 stycznia (2116 pkt.), ale na razie się od tego poziomu odbił. Spadki w Azji w czwartkowy poranek na razie nie zapowiadają wzrostów na GPW dzisiaj.

WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Federalny Komitet Otwartego Rynku (Federal Open Market Cometeet) nie zmienił w środę wysokości podstawowej stopy procentowej w USA i nadal wynosi ona 1,5-17,5 proc. Podczas konferencji prasowej przewodniczący FED Jerome Powell stwierdził, że 2 proc. inflacyjny cel FED nie jest górną granicą akceptowanych wahań rocznej dynamiki inflacji, lecz jego środkiem i że FED niechętnie widzi spadek tempa inflacji poniżej tego poziomu (zmiana roczna CPI wyniosła w grudniu +2,3 proc.). Powell powiedział również, że na razie jest jeszcze zbyt wcześnie by ocenić wpływ epidemii wirusa w Wuham na tempo wzrostu chińskiej i globalnej gospodarki.

United States, Equity Indices, Nasdaq, Close, USD



Wojciech Białek, Macrobond

W grudniu ub. r. kurs akcji spółki Krynicki Recykling (C/Z 13,7, C/WK 1,22, kapitalizacja 118 mln zł) zajmującej się głównie pozyskiwaniem i uzdatnianiem stłuczki szkła opakowaniowego na potrzeby hut szkła w Polsce przełamał ostatecznie górne ograniczenie 4-letniego trendu spadkowego i obecnie próbuje przełamać poziomą opór w okolicach 6 zł. Jeśli się to uda można będzie powstałą sytuację traktować jako wybiecie w górę z formacji podwójnego szczytu, ale na razie nie jest jeszcze jasna, czy to takiego kolejnego przełamania doszło. Kurs akcji spółki dotarł również do górnego ograniczenia rozpoczętego w maju ub. r. krótkoterminowego trendu wzrostowego.

Poland, Krynicki Recykling Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Po prawie 2-letnim spadku kurs akcji budowlanej spółki Dekpol (C/Z 5,9, C/WK 0,99, kapitalizacja 213 mln zł) zbliżył się ostatnio dolnego ograniczenia hipotetycznego kanału trendu wzrostowego, za zarazem odbił od dolnego ograniczenia kanału 2-letniego trendu spadkowego. Równocześnie jednak przebywający pod opadającą średnią 200-sesyjną kurs nie wypełnił jeszcze oczekiwanego zasięgu spadku wynikającego z rozmiarów prawie 20-letnie formacji konsolidacji, którą kurs opuścił dołem w czerwcu ub. r.

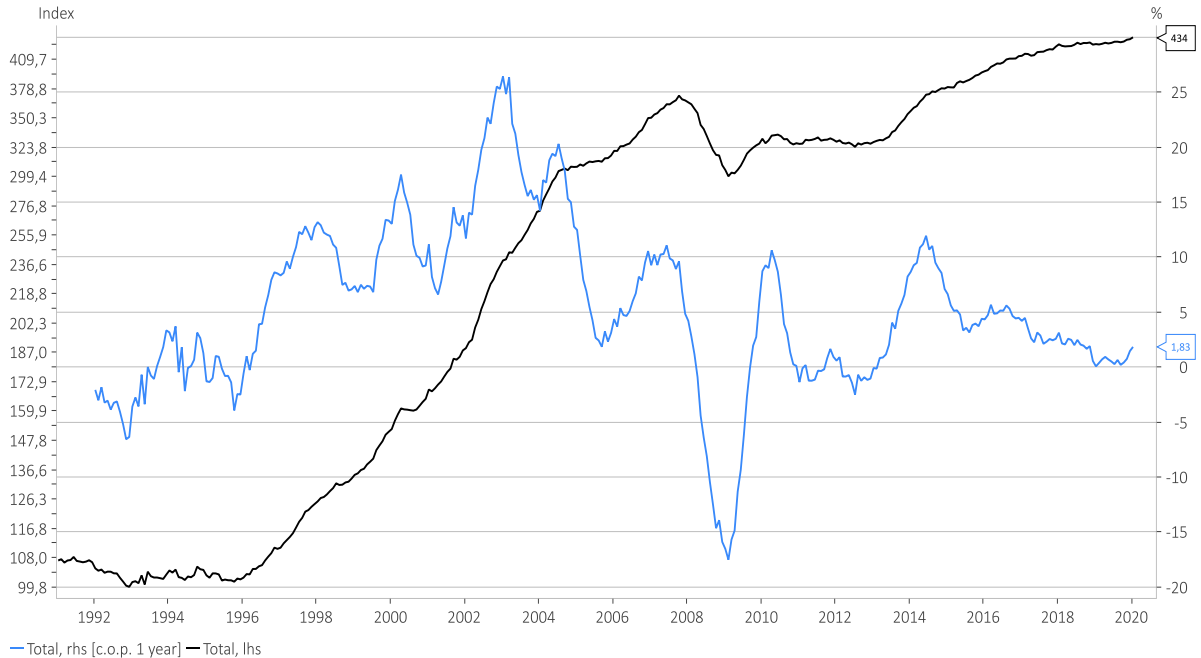
Poland, Dekpol Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin można wspomnieć nowy rekord publikowanego przez Nationwide indeksu cen nieruchomości mieszkalnych w Wielkiej Brytanii w styczniu (+1,8 proc. r/r):

United Kingdom, Real Estate Prices, SA, Index, Nationwide, Residential, Price Index, Overall



Wojciech Białek, Macrobond

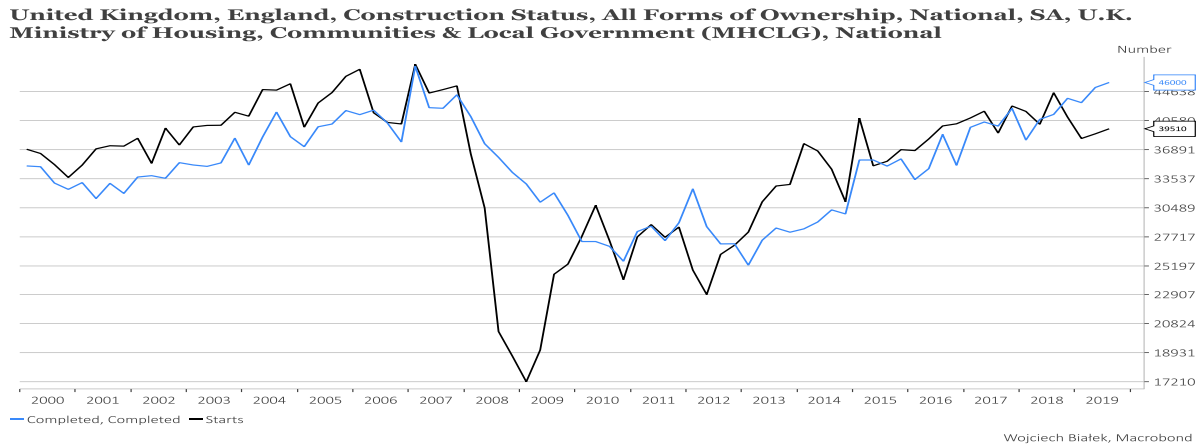
... 4 proc. roczną dynamikę PKB w Polsce w 2019 roku:

Poland, Gross Domestic Product, Total, Constant Prices, CPPY=100, Index

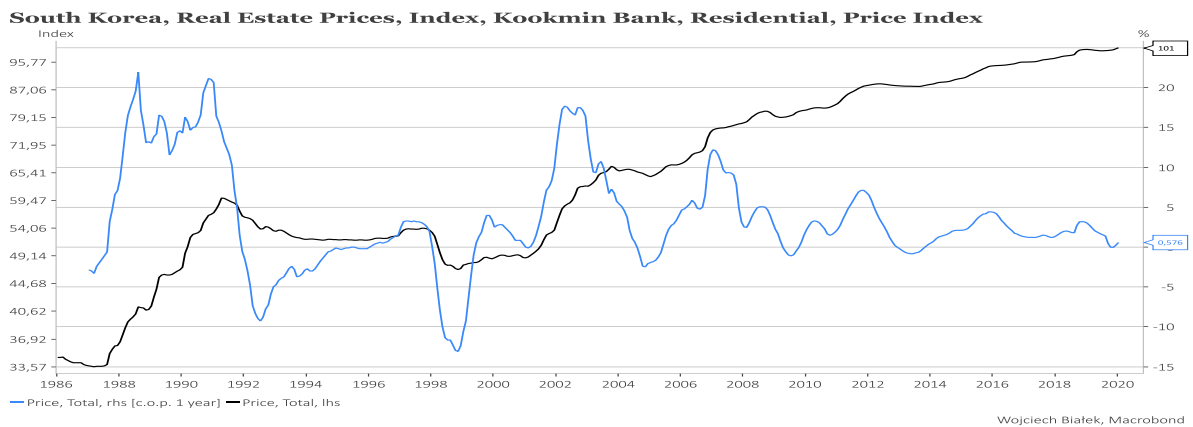


Wojciech Białek, Macrobond

... dane z Wielkiej Brytanii na temat liczby rozpoczętych i zakończonych budów w III kw. ub. r.:



... nowy rekord publikowanego przez Kooomin Bank indeksu cen nieruchomości mieszkalnych w Korei Południowej w styczniu (+0,6 proc. r/r):



... oraz styczniowy spadek wskaźnika zaufania producentów Holandii do najniższego od 2016 roku poziomu:



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).