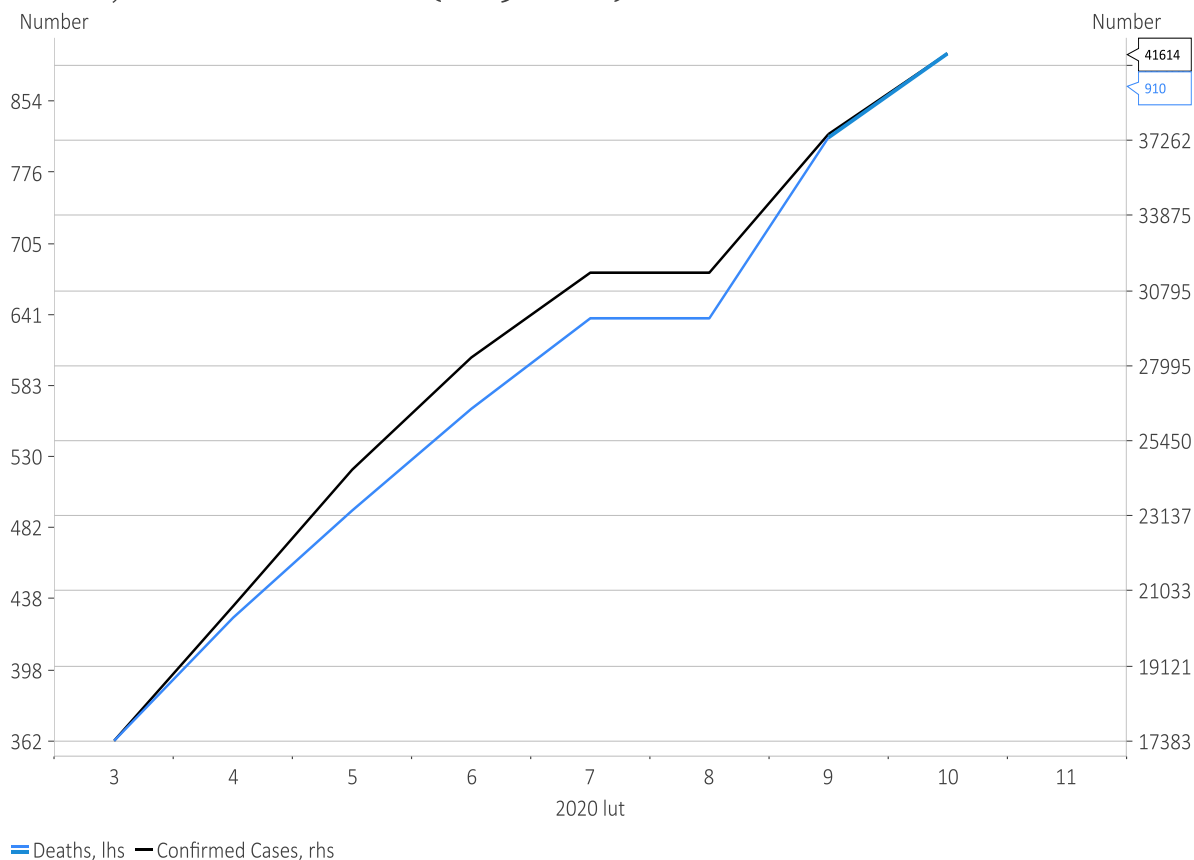


Czy letnia olimpiada w Tokio się odbędzie?

Chińczycy mają dziś rozpocząć wracać do pracy, po przedłużonej z powodu wybuchu epidemii przerwie świątecznej. Najbliższe dni pokażą, czy ta próba zrestartowania chińskiej gospodarki się powiedzie, czy też szybko zostanie przerwana kwarantannami w kolejnych miastach. Co prawda dzienna dynamika potwierdzonych przypadków zarażenia koronawirusem w Wuhan cały czas spada (już jest poniżej 10 proc.), ale pojawiają się nieco niepokojące informacje jak choćby ta o "super-roznosicielu" ("super-spreader"), który po pobycie na konferencji w Singapurze zdążył zarazić 7 osób we Francji, Hiszpanii i Wielkiej Brytanii, zanim zaczął wykazywać objawy choroby i został zdiagnozowany i odizolowany. Władze poszukują obecnie wszystkich osób, które w okresie 2 tygodni przed diagnozą pozostawały przez przynajmniej 15 minut bliżej niż 2 metry od tego mężczyzny. Z kolei materiałem na scenariusz filmowy jest los 3700 pasażerów i załogi wycieczkowca "Diamond Princess", który cumuje u wybrzeży Japonii. Na statku potwierdzono kolejnych 60 przypadków zakażenia (łącznie już 131). Japońskie władze nie pozwalają poddanym kwarantannie w swoich kajutach pasażerom na opuszczenie statku i rozważają przetestowanie na obecność wirusa wszystkich. Na razie japońskie władze zapewniają, że letnie Igrzyska Olimpijskie w Tokio się z pewnością odbędą, ale można spekulować, że nawet jeśli tak się stanie, to epidemia w Chinach (nawet jeśli nie dojdzie do jej eskalacji gdzie indziej i do tego czasu zostanie opanowana) może przyczynić się do spadku liczby turystów odwiedzających Japonię w tym czasie.

World, Novel Coronavirus (2019-nCoV)



WIG-20 uczeplił się kurczowo najbliższego poziomu oporu wyznaczanego przez poziom dołka z 8 stycznia (2116 pkt.), jak gdyby próbując przeczekać do czasu, kiedy stanie się jasne, czy niebezpieczeństwo dla światowej gospodarki i rynków finansowych powodowane przez epidemię wywołującego zapalenie płuc koronawirusa przemija, czy też próby opanowania sytuacji w Chinach się jednak nie powiodą, ogniska choroby podobne do tego z Wuhan pojawią się w innych megamiastach Chin i na rynkach ponownie zagości atmosfera strachu.

WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Piątkowe dane z rynku pracy w USA w styczniu nie pokazały (patrz niżej) nie pokazały żadnych znaczących nowych tendencji. Po wyjściu ponownie na poziom nowych historycznych szczytów główne indeksy amerykańskiego rynku akcji w piątek spadały. Spadły również w poniedziałek wszystkie indeksy azjatyckie za wyjątkiem - co ciekawe - indeksów Chin kontynentalnych, które notowały wzrosty o 0,5-1 proc. motywowane zapewne nadzieją, że dzisiejszy powrót Chińczyków do pracy oznaczać będzie początek normalizacji sytuacji.

United States, Equity Indices, Nasdaq, Close, USD



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji integratora IT spółki Atende (C/Z 18,8, C/WK 1,95, stopa dywidendy 6,3 proc., kapitalizacja 127 mln zł) porusza się od 8 lat w obrębie kanału trendu wzrostowego. Kurs odbił się od jego górnego ograniczenia w czerwcu 2017, po czym spadał do listopada 2018, następnie przełamał linię trendu spadkowego i w grudniu ub. r. przetestował dołek sprzed ponad roku. Obecnie kurs zмага się z opadającą średnią 200-sesyjną.

Poland, Atende Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Akcje spółki Rainbow Tours zostały w tym miejscu wspomniane 15 listopada. Tego dnia zamknęły się na poziomie 30,90 zł. W piątek kosztowały 32,7 zł i w ich opisanej w listopadzie sytuacji technicznej niewiele się nie zmieniło, ale można spekulować, że potencjalne ryzyko zakłóceń w branży turystycznej wywołane czy to samą epidemią chińskiego koronawirusa, czy też tylko obawami przed nią (nawet nieuzasadnionymi) powoduje, może ograniczyć zainteresowanie akcjami spółek tej branży w najbliższym czasie.

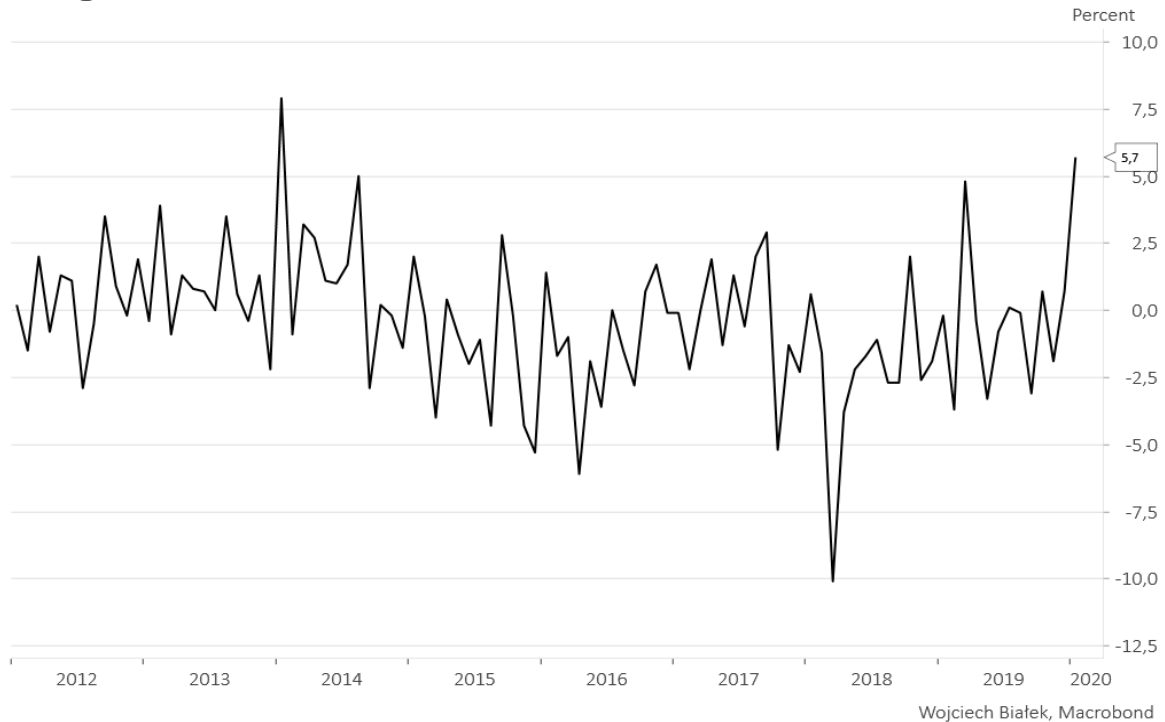
Poland, Rainbow Tours Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie od piątku można wspomnieć o najwyższej od 6 lat rocznej dynamice mierzącego sprzedaż detaliczną w Wielkiej Brytanii publikowanego przez BDO wskaźnika High Street Sales Tracker:

United Kingdom, Business Surveys, BDO, High Street Sales Tracker, Store, Change Y/Y



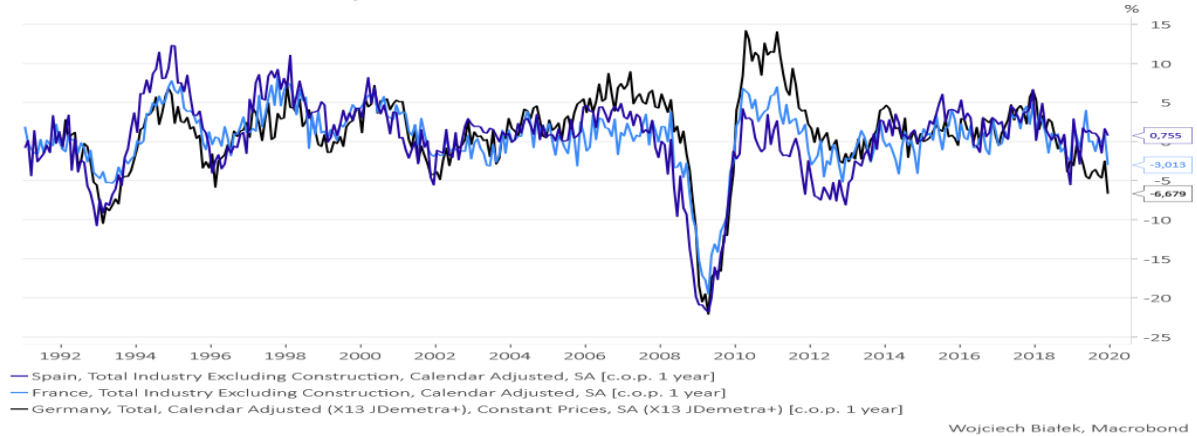
... wzroście wartości oficjalnych chińskich aktywów rezerwowych do najwyższego poziomu od prawie 2 lat:

China, International Reserves, Total Official Reserve Assets, USD



... spadku rocznej dynamiki produkcji przemysłowej w Niemczech w grudniu do najniższego poziomu od ponad 10 lat (-6,7 proc.) oraz analogicznych danych z Francji (-3 proc., najmniej od ponad 5 lat) i Hiszpanii (+0,8 proc.):

Industrial Production, Index



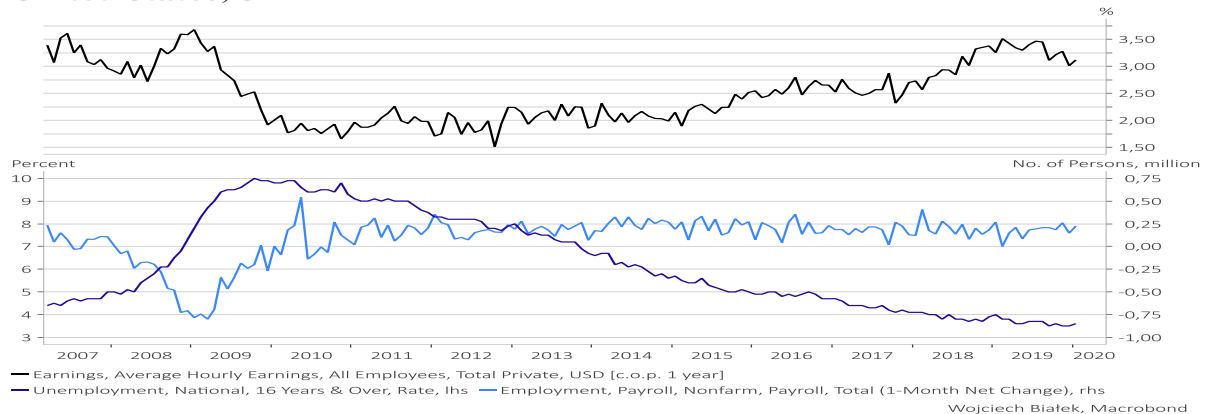
... danych o poziomie oficjalnych polskich aktywów rezerwowych w styczniu:

Poland, International Reserves, Official Reserve Assets, Total, EUR



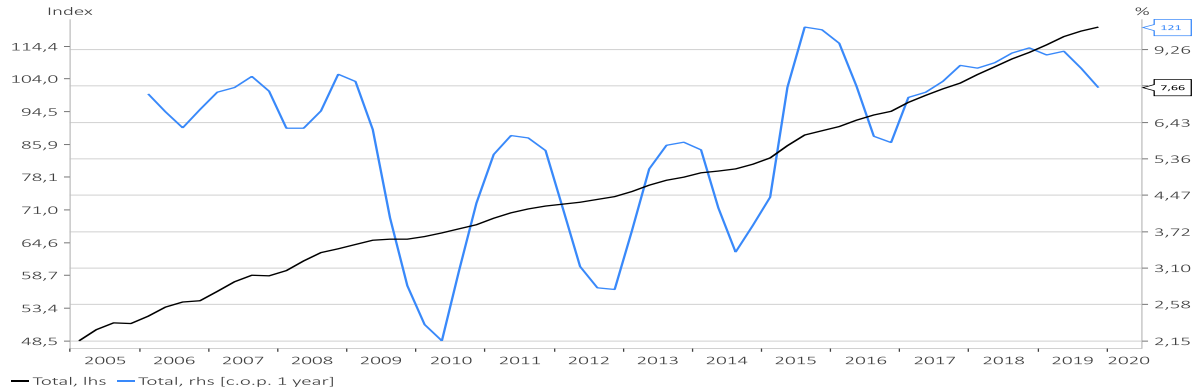
... danych z rynku pracy w USA w styczniu (stopa bezrobocia 3,6 proc.; miesięczny wzrost liczby miejsc pracy w sektorze pozarolniczym o 225 tys.; oraz roczna dynamika średniej stawki godzinowej za pracę w sektorze prywatnym +3,6 proc.):

United States, SA



... zachowaniu publikowanego przez SHF indeksu cen nieruchomości mieszkalnych w Meksyku w IV kw. ub. r.:

Mexico, Real Estate Prices, Housing Price Index, Index, Mexican Federal Mortgage Company (SHF Sociedad Hipotecaria Federal), Residential, Price Index



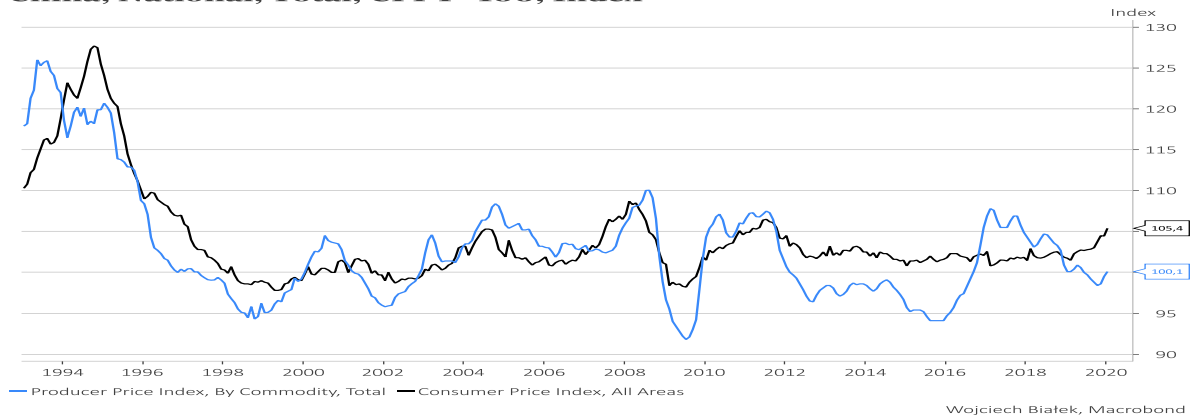
... wzroście wyrównanego sezonowo annualizowanego tempa wzrostu kredytu konsumenckiego w USA w styczniu do +6,3 proc.:

United States, Deposits & Loans, Consumer Credit, Total, Total, SA, AR



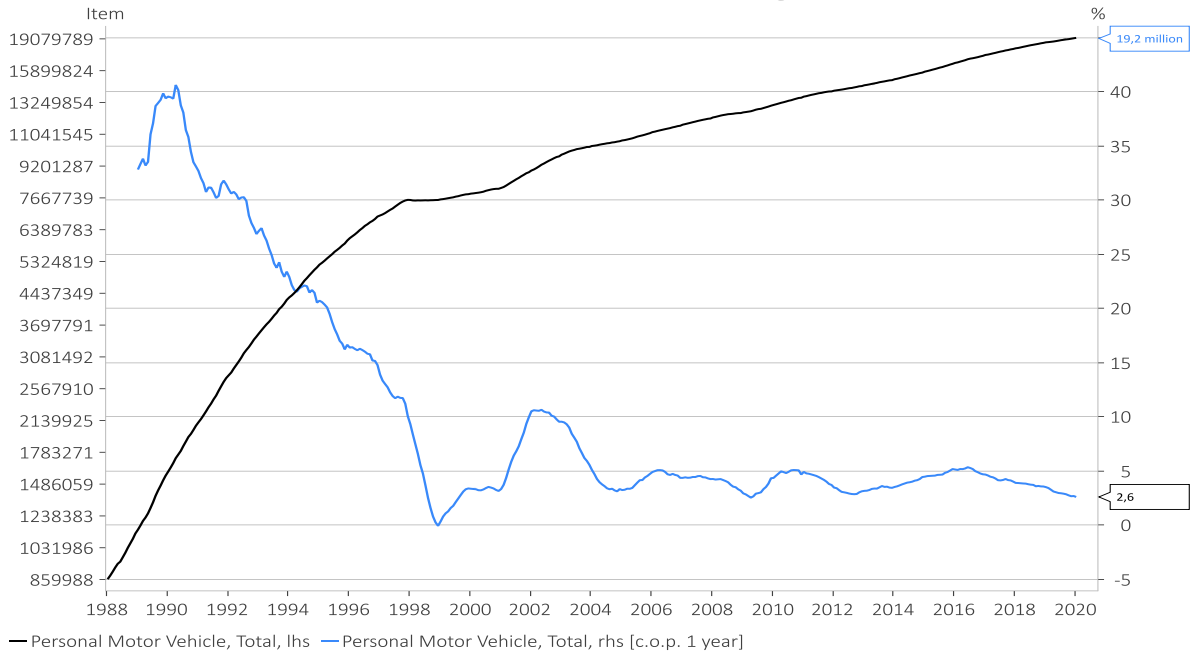
... najwyższej od ponad 8 lat rocznej dynamice CPI w Chinach (+5,4 proc.):

China, National, Total, CPPY=100, Index



... najniższej od 2009 roku rocznej dynamice liczby zarejestrowanych w Korei Południowej samochodów osobowych:

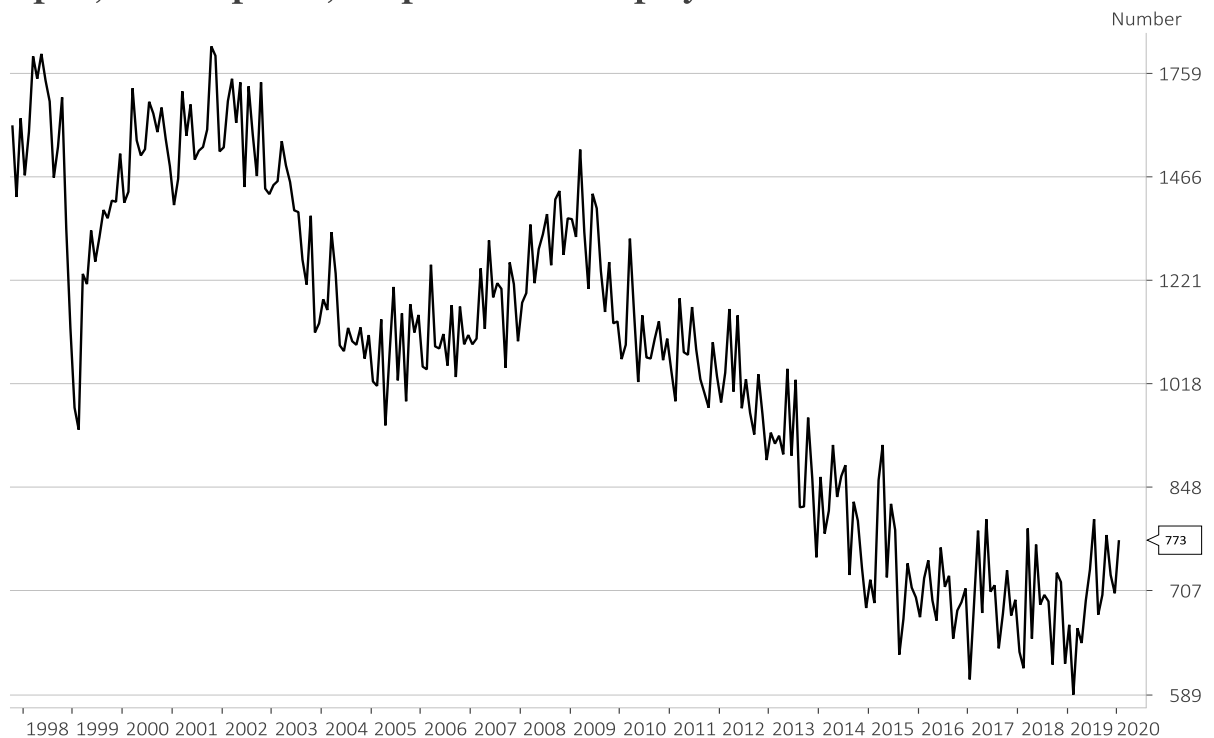
South Korea, Domestic Trade, Vehicle Sales & Registrations, Total



Wojciech Białek, Macrobond

... oraz danych o korporacyjnych bankructwach w Japonii w styczniu:

Japan, Bankruptcies, Corporate Bankruptcy



Wojciech Białek, Macrobond

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 szczególny 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).