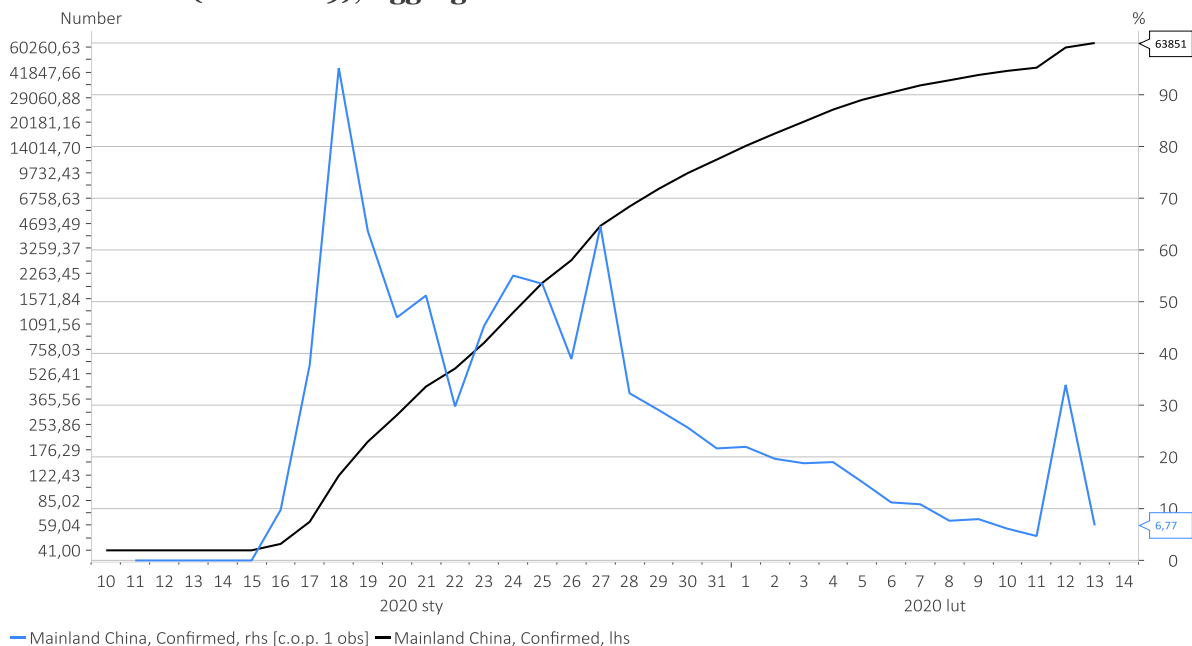


Roczna dynamika sprzedaży samochodów w Chinach w styczniu była najniższa od 8 lat

Czwartkowe spadki cen akcji na świecie były reakcją na gwałtowny skok liczby nowych przypadków zachorowań na COVID-19 (to nazwa choroby - "coronavirus disease 2019" - nie wirusa) ujawniony przez chińskie władze. Wydaje się, że w dużej mierze wynika to z nieporozumienia, albowiem ten skok nie wynikał z jakiejś zmiany w rzeczywistej sytuacji, tylko z decyzji o rezygnacji z wcześniejszej metody oznaczania przypadków choroby dopiero po potwierdzeniu w organizmie chorego obecności wirusa i zmianie jej na taką, która za chorych uznaje również te osoby, które jakkolwiek nie poddane jeszcze testom wykazują wszystkie kliniczne objawy choroby (głównie zapalenie płuc). W pewnym sensie jest to akceptacja tego, co już wcześniej było sugerowane (np. przez jednego z byłych ministrów zdrowia Francji), że drastyczną dysproporcją pomiędzy umieralnością na COVID-19 w Chinach (wysoką) i poza Chinami (niską; 3 przypadki jeśli nie traktować Hongkongu jako części Chin) można wytłumaczyć zaniżaniem liczby zarażonych osób w Chinach wynikającą z nienadążania z testowaniem potencjalnych nosicieli, z których większość zresztą nie wykazuje groźnych objawów). Innymi słowy śmiertelność choroby jest znacznie niższa niż to wynika z chińskich danych, a liczba zarażonych znacznie wyższy. Zanotowany skok liczby zgonów też można w ten sposób wyjaśnić - do tej pory za ofiary wirusa w Chinach uznawano jedynie osoby, u których wcześniej wykryto jego obecność, co oznaczało, że do tej liczby nie nie włączano osoby zmarłe zanim je poddano testom. Oczywiście istnieją inne wyjaśnienia: wysoka śmiertelność w Chinach a niska poza nimi wynika z opóźnienia czasowego w transmisji epidemii poza granice Państwa Środka, większą podatność wschodnich Azjatów na epidemię wynikającą z różnic genetycznych, załamanie się systemu opieki zdrowotnej w Wuhan skutkującego niemożnością zapewnienia chorym stosownej opieki itp. Tak czy siak po środkowym spadku dane z czwartku wróciły do "normy", to znaczy pokazały prawie 7 proc. dzienną dynamikę wzrostu liczby przypadków.

China, Public Health, Others, China National Health Commission, Novel Coronavirus (COVID-19), Aggregate



Pomimo początkowego spadku wynikającego z chyba błędnej interpretacji danych na temat epidemii z Chin WIG-20 zdołał się podnieść w późniejszej części sesji, co spowodowało utrzymanie w mocy sygnału kupna na MACD ze środy. Oczywiście sytuacja nadal jest wysoce niejasna, ale dopóki ten sygnał nie zostanie zanegowany (podobnie jak odwrotny sygnał na kontrakcje na amerykańskie 30-letnie obligacje skarbowe) można uznać, że najbardziej prawdopodobnym scenariuszem dalszego zachowania WIG-u 20 jest kopia ruchów, który nastąpiły po podobnym sygnale na MACD z połowy października.

WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

W USA na czwartkowej sesji główne indeksy lekko spadły z poziomów wcześniejszych historycznych rekordów, co oczywiście w niczym nie zmieniło ich sytuacji technicznej. W Azji w piątek rano brak było jakiegokolwiek oczywistej tendencji, co odzwierciedla utrzymującą się konfuzję co do dalszego rozwoju wydarzeń w związku z epidemią COVID-19.

United States, Equity Indices, Nasdaq, Close, USD



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji francuskiego holdingu producentów alkoholi spółki Marie Brizard Wine&Spirits posiadającej m.in. polską markę Sobieski (C/WK 1,01, kapitalizacja 447 mln zł) trafił w styczniu 2019 na swój kolejny "poziom kwantowy" w ramach długoterminowego trendu spadkowego i od tamtej pory broni tego wsparcia.

Poland, Marie Brizard Wine & Spirits Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji działającej na rynku materiałów do druku spółki Black Point (C/Z 7,6, C/WK 0,68, stopa dywidendy 19,6 proc., kapitalizacja 12,2 mln zł) od ponad 2 lat znajduje się w obrębie średnioterminowego trendu wzrostowego, którego górne ograniczenie osiągnął w styczniu.

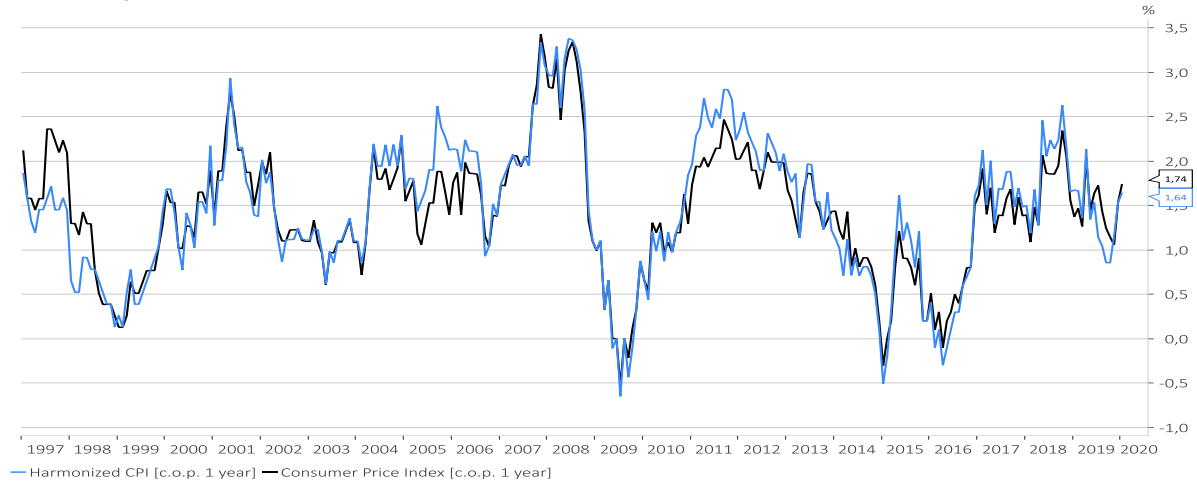
Poland, Black Point Ord Shs



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 CPI w Niemczech w styczniu:

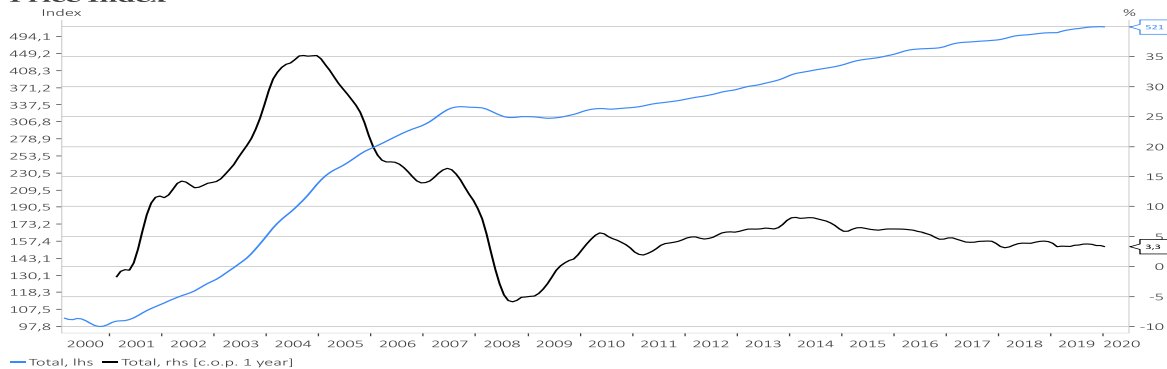
Germany, Total, Index



Wojciech Białek, Macrobond

... dane First National Bank na temat zachowania cen nieruchomości mieszkalnych w Afryce Południowej w styczniu:

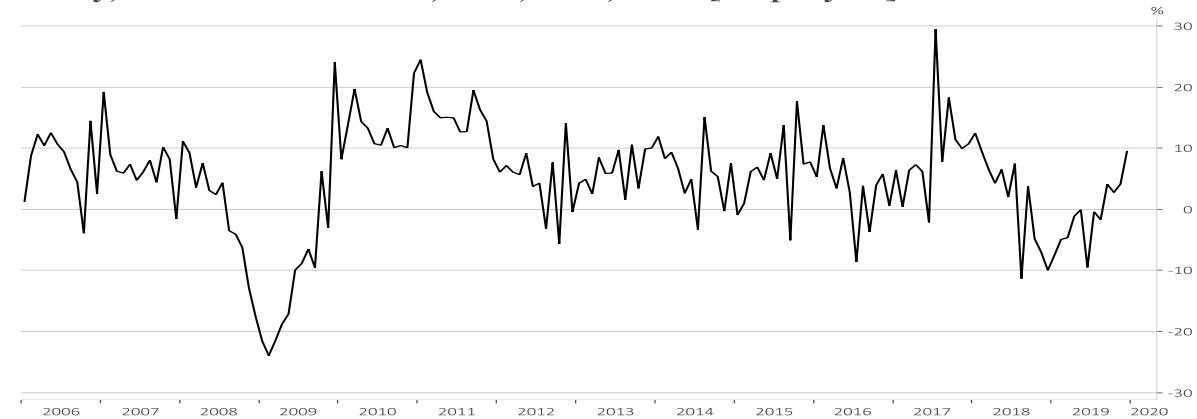
South Africa, Real Estate Prices, Average Price, First National Bank, Residential, Price Index



Wojciech Białek, Macrobond

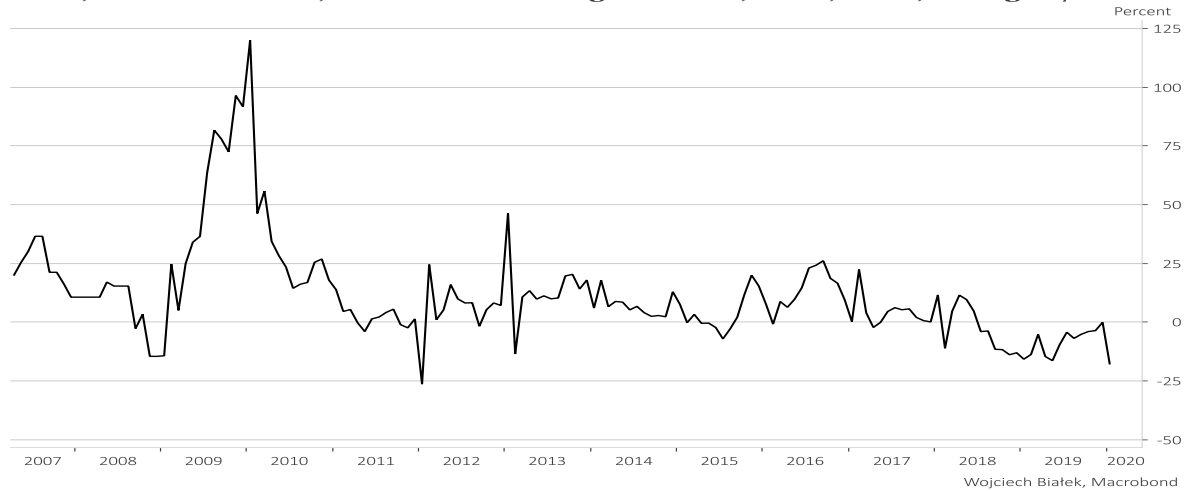
... dynamiczny wzrost rocznej dynamiki produkcji przemysłowej w Turcji w grudniu:

Turkey, Industrial Production, Total, Total, Index [c.o.p. 1 year]



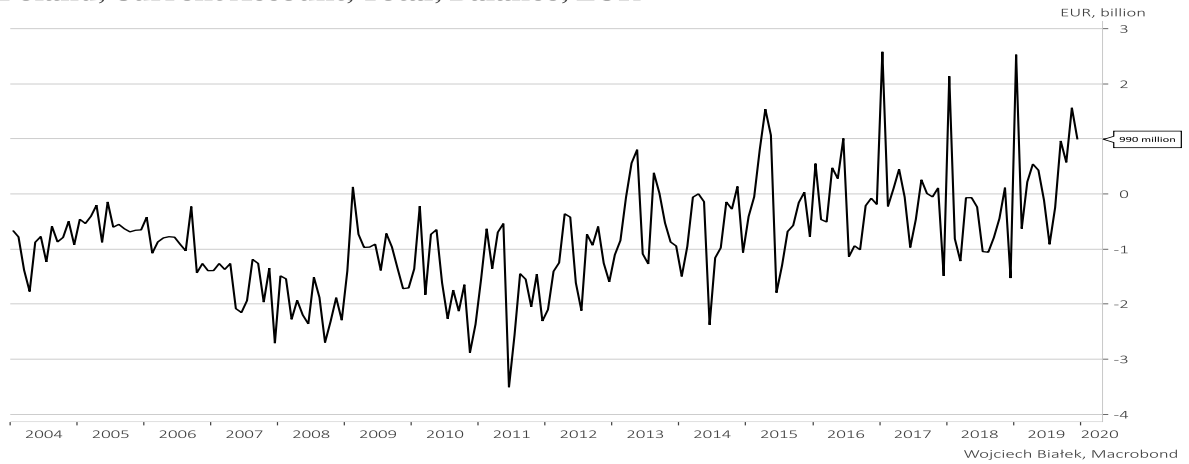
... spadek do najniższego od 8 lat poziomu rocznej dynamiki sprzedaży samochodów w Chinach w styczniu (-18 proc.):

China, Domestic Trade, Vehicle Sales & Registrations, Sales, Total, Change Y/Y



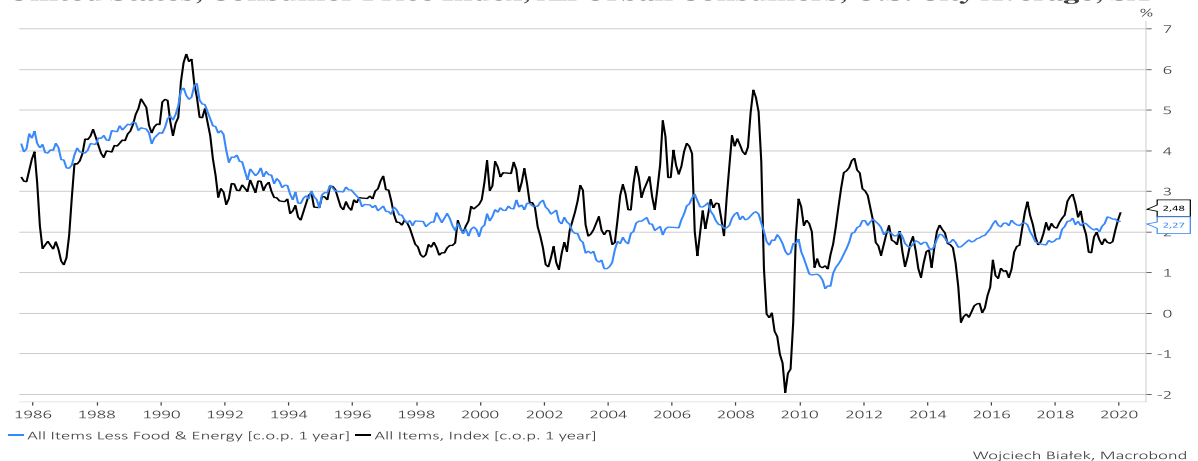
... dana na temat bilansu obrotów bieżących w Polsce w grudniu:

Poland, Current Account, Total, Balance, EUR



... dane na temat rocznej dynamiki CPI i wskaźnika bazowego CPI w USA w styczniu:

United States, Consumer Price Index, All Urban Consumers, U.S. City Average, SA



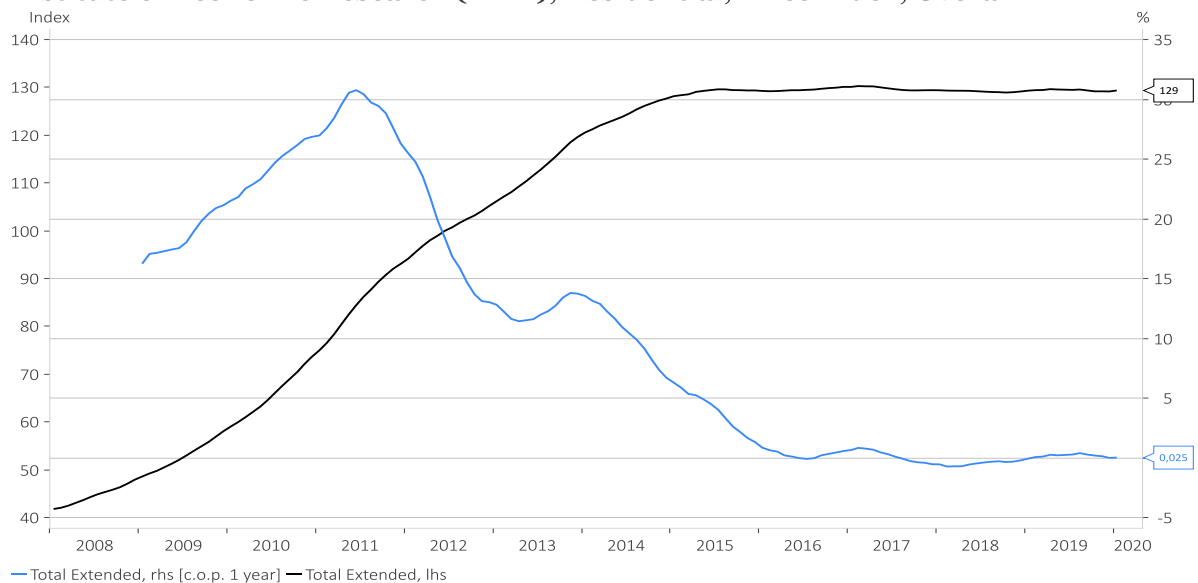
... informacje na temat rocznej dynamiki realnej wartości godzinowej stawki za pracę w USA w styczniu:

United States, Earnings, Average Hourly Earnings, Production & Non-Supervisory Employees, Total Private, Constant Prices, SA, USD [c.o.p. 1 year]



... oraz dane FIPE na temat zachowania cen nieruchomości mieszkalnych w Brazylii w styczniu:

Brazil, Real Estate Prices, Index, 3 Month Moving Average, Brazilian Foundation Institute of Economic Research (FIPE), Residential, Price Index, Overall



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).