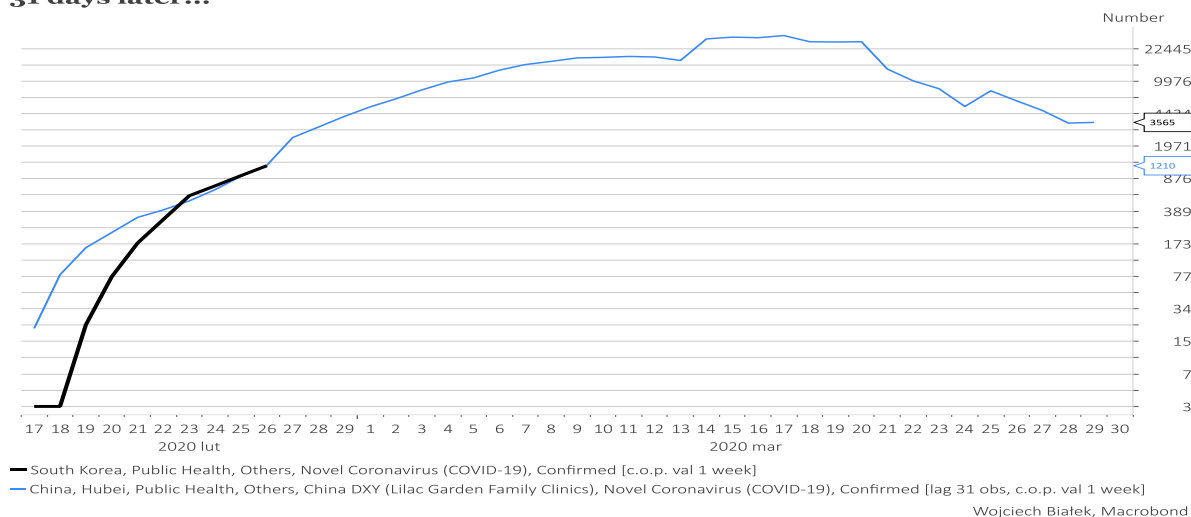


## 31-36 dni później...

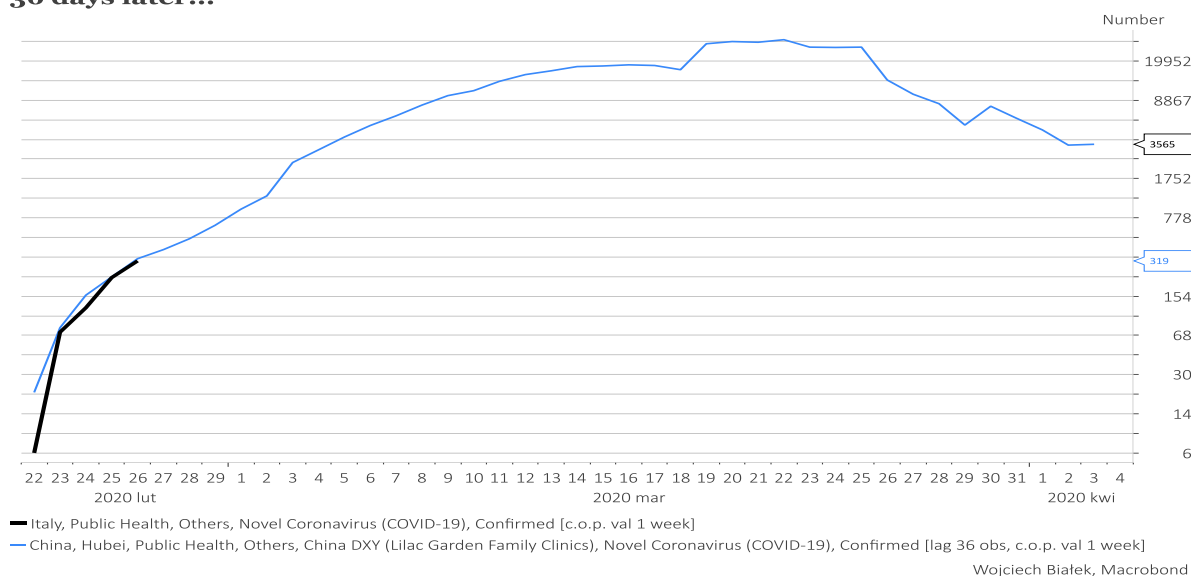
Rynki nadal pozostają pod wpływem obaw, że epidemia chińskiego koronawirusa przyjmie postać globalnej pandemii silnie zaburzającej normalny bieg życia gospodarczego (wszyscy się naoglądaliśmy filmów o zombie). Dalszy rozwój wydarzeń jest w dużej mierze niewiadomą, ale ponieważ znamy już casus chińskiej prowincji Hubei, gdzie za pomocą drakońskich środków zdołano jak się wydaje zahamować szerzenie się epidemii, to można porównywać dane z Hubei z najnowszymi przypadkami Korei Południowej i Włoch (krajów pod względem liczby mieszkańców i gęstości zaludnienia (odpowiednio 51,5 i 60,5 mln mieszkańców; 503 i 206 osób na kilometr kwadratowy) jakoś tam podobnych do Hubei (58,5 mln mieszkańców; 310 osób na kilometr kwadratowy). Biorąc tygodniowe zmiany łącznej liczby przypadków w Hubei i Korei Południowej można dojść do wniosku, że ten ostatni kraj była wczoraj tam, gdzie chińska prowincja stanowiąca epicentrum epidemii była mniej więcej 31 dni wcześniej czyli 26 stycznia:

### 31 days later...

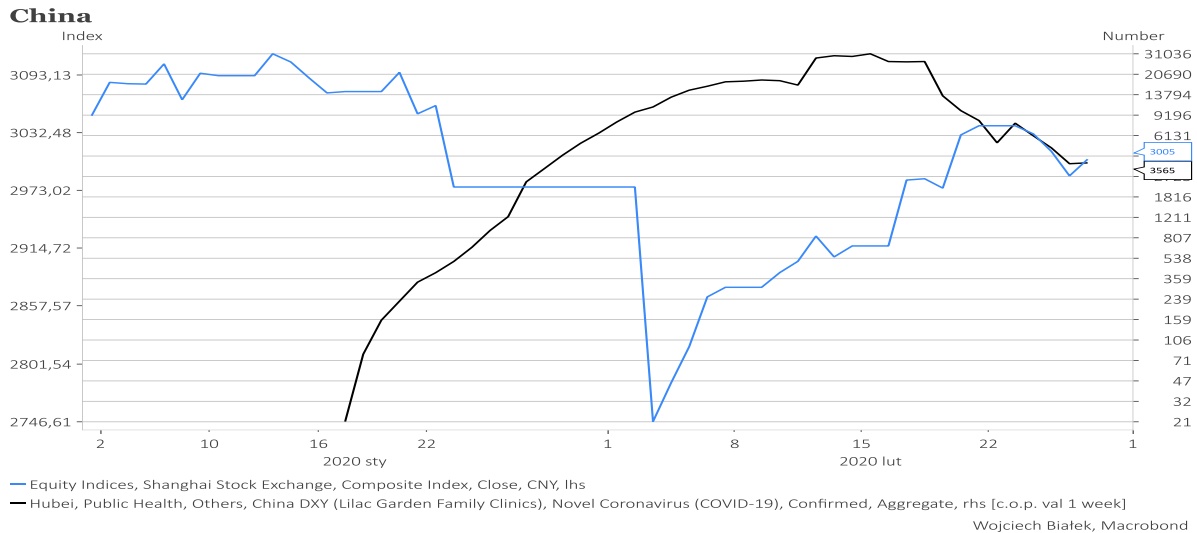


... zaś Włochy tam gdzie Hubei mniej więcej 36 dni wcześniej czyli 21 stycznia:

### 36 days later...



Indeksy giełd Chin kontynentalnych zrobiły dołek 3 lutego, gdy tygodniowa zmiana liczby wszystkich przypadków choroby przekroczyła 10 tysięcy i później już rosły, ale niestety brak notowań w okresie obchodów chińskiego nowego roku utrudnia porównania z obecną sytuacją innych giełd. Tygodniowa zmiana łącznej liczby potwierdzonych przypadków zarażenia wirusem w Hubei osiągnęła apogeum 15 lutego na poziomie 31 tysięcy i od tamtej pory spadała do poziomu 3500.



WIG-20 próbował odzyskać równowagę na poziomie dolnego ograniczenia kanału trendu spadkowego utworzonego od listopada, ale oczywiście nie wiadomo, czy coś z tego wyjdzie na dłuższą metę. Jaką wskazówką mogą być dzisiejsze dane na temat sentymentu krajowych inwestorów indywidualnych w naszym kraju, ale oczywiście można zrozumieć sceptycyzm tych, którzy zasugerują, że wirus SARS-CoV-2 może nie zwracać uwagę na nastroje swoich potencjalnych ofiar.



Główne indeksy w USA przebiły poziomy dołek z końca stycznia wychodząc dołem z formacji podwójnego szczytu, której rozmiary sugerują spadek do poziomu korekty z przełomu listopada i grudnia, gdzie umiejscowić można kluczową strefę wsparcia. Z Azji w środę rano spadały wszystkie indeksy giełdowe poza nowozelandzkim (najbardziej o ponad 3 proc. filipiński PSEI, ponad 2 proc. australijski All Ordinaries i tajski SET). Nowe przynajmniej roczne minima robiły indeksy giełd na Filipinach, Indonezji i Tajlandii.

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



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji spółki Telestrada (C/Z 5,5, C/WK 1,58, stopa dywidendy 11,2, kapitalizacja 40,5 mln zł) będącej operatorem telekomunikacyjnym, działającym na rynku usług biznesowych i domowych przełamał na początku ub. r. 2-letni trend spadkowy, w październiku przetestował dołek z grudnia 2018, a obecnie znajduje się niewiele poniżej opadającej średniej 200-sesyjnej.

#### Poland, Telestrada Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji spółki A.P.N. Promise (C/Z 4,9, C/WK 1,6, stopa dywidendy 4,7 proc., kapitalizacja 43,1 mln zł) będącej dostawcą rozwiązań, produktów i usług informatycznych dla podmiotów gospodarczych należących do wszystkich segmentów rynku oraz odbiorców indywidualnych silnie skorygował swój rozpoczęty 4 miesiące temu krótkoterminowy trend wzrostowy i dotarł do jego dolnego ograniczenia.

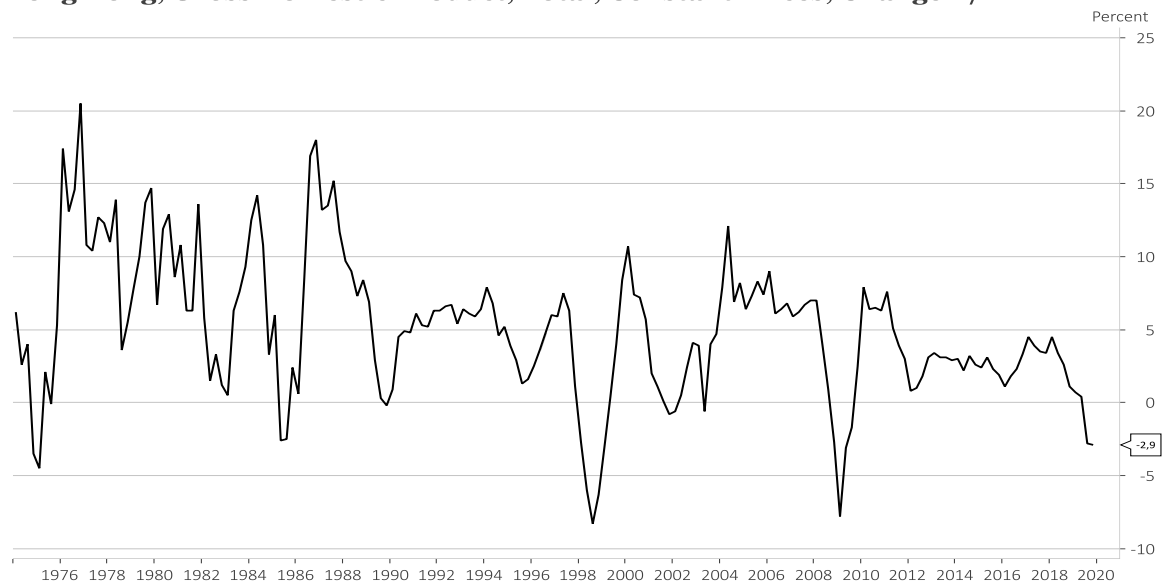
### Poland, A.P.N. Promise Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin można wspomnieć ponad 11-letnie minimum rocznej dynamiki PKB w Hongkongu (-2,9 proc.):

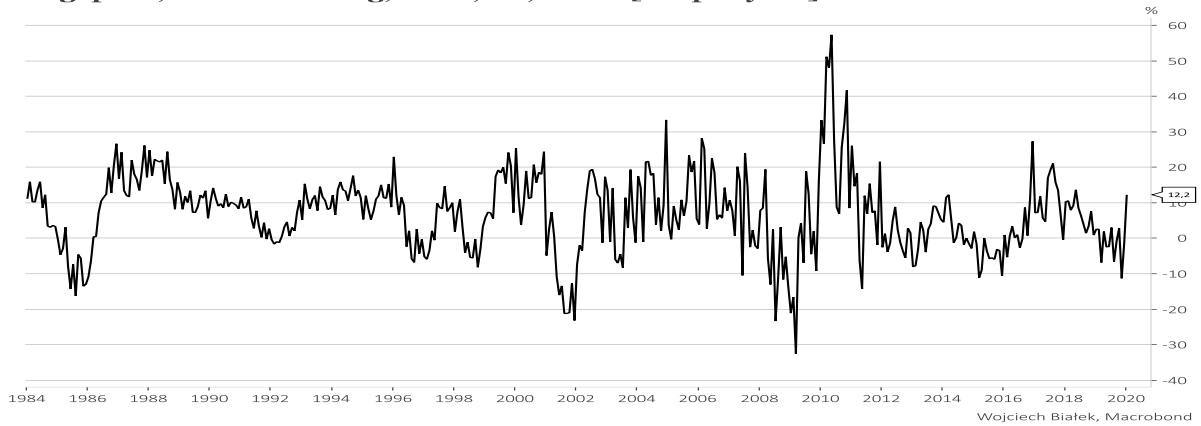
### Hong Kong, Gross Domestic Product, Total, Constant Prices, Change Y/Y



Wojciech Białek, Macrobond

... silny skok w górę rocznej dynamiki produkcji przemysłowej w Singapurze w styczniu (+12,2 proc.):

**Singapore, Manufacturing, Total, SA, Index [c.o.p. 1 year]**



... spadek rocznej dynamiki liczby sprzedanych w Chinach samochodów do najniższego poziomu od 8 lat w styczniu (-18,7 proc.):

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



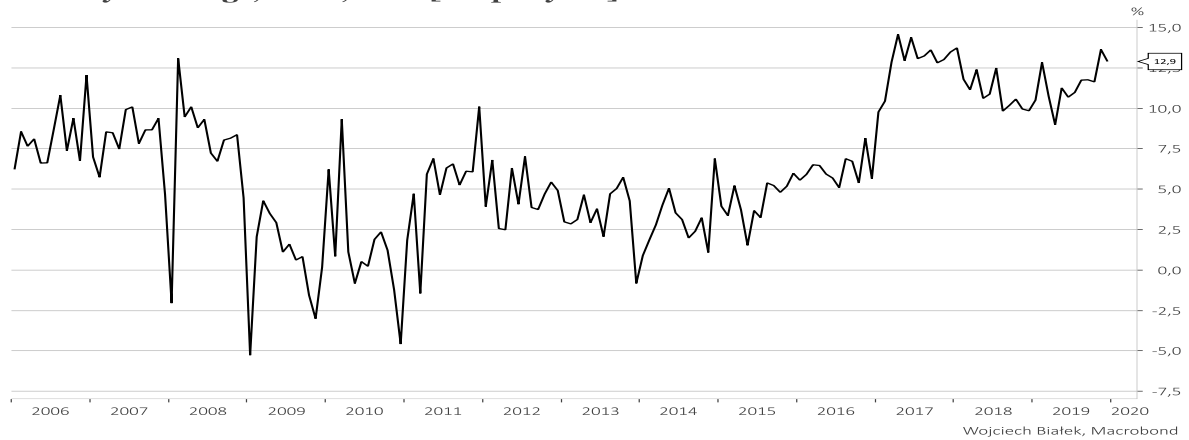
... wzrost wartości publikowanego przez INSEE wskaźnika zaufania konsumentów we Francji w lutym:

**France, Consumer Surveys, INSEE, Consumer Confidence Indicator, Synthetic Index, SA, Index**



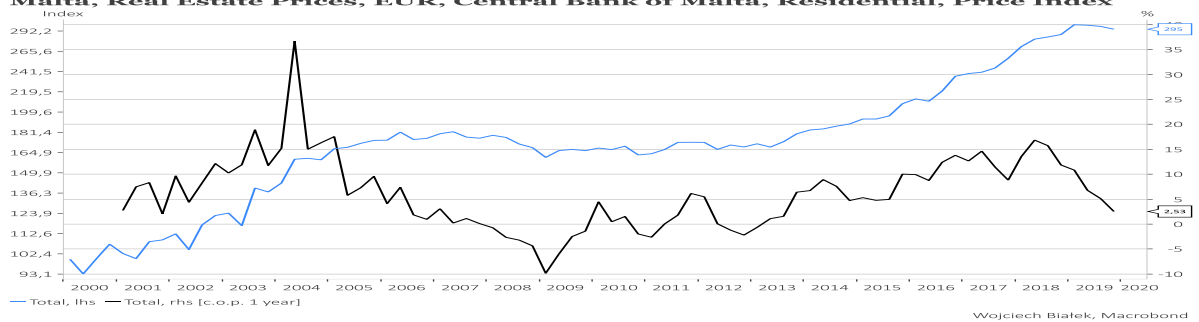
...+12,9 proc. roczną dynamikę płacy brutto na Węgrzech w grudniu:

**Hungary, Earnings, Gross Monthly, Full Time Employees, National Economy, Monthly Earnings, Total, HUF [c.o.p. 1 year]**



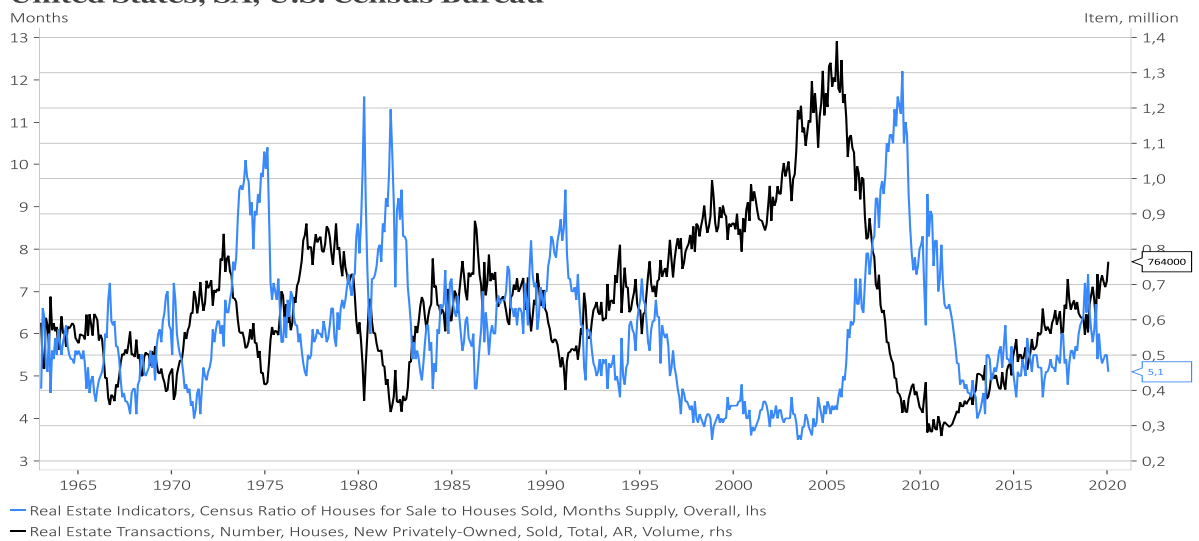
... spadek rocznej dynamiki indeksu cen nieruchomości na Malcie w 4 kw. ub. r. (+2,5 proc. r/r):

**Malta, Real Estate Prices, EUR, Central Bank of Malta, Residential, Price Index**

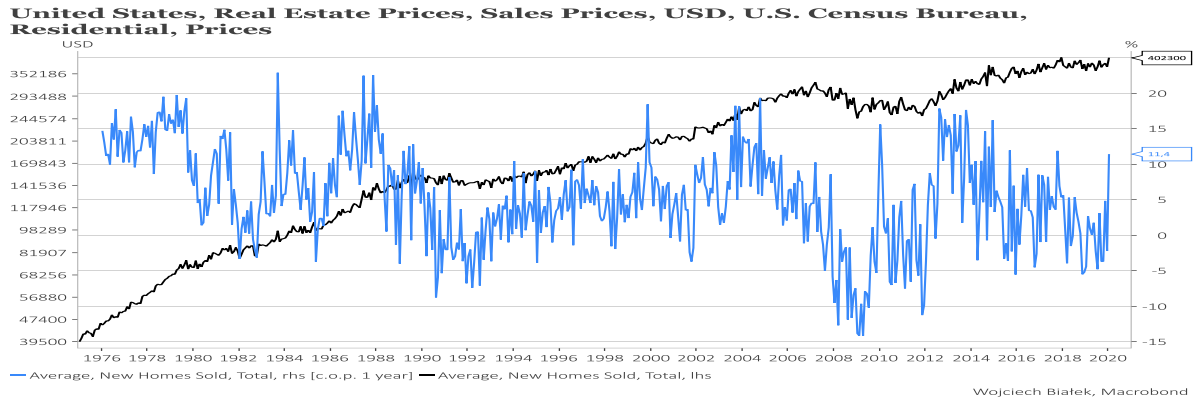


.. najwyższą od 2007 roku zannualizowaną liczbę nowych domów sprzedanych w USA w styczniu oraz spadek wskaźnika podaży domów w stosunku do zawartych transakcji:

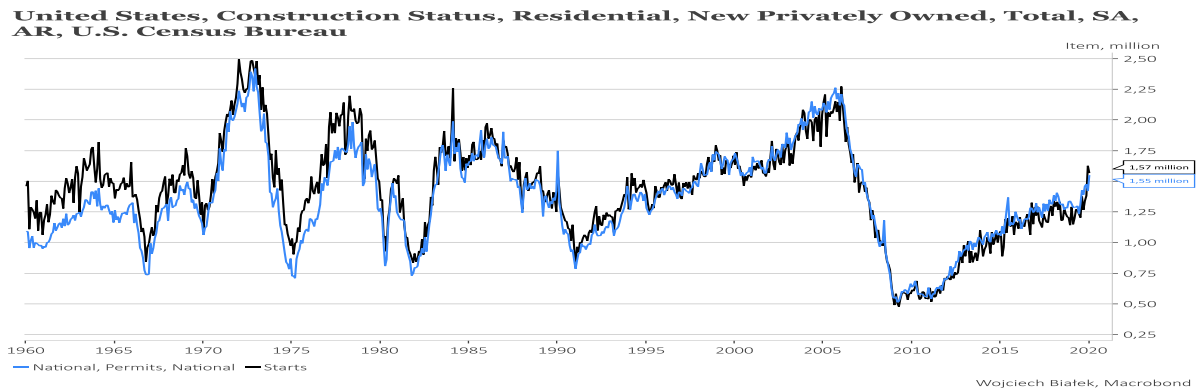
**United States, SA, U.S. Census Bureau**



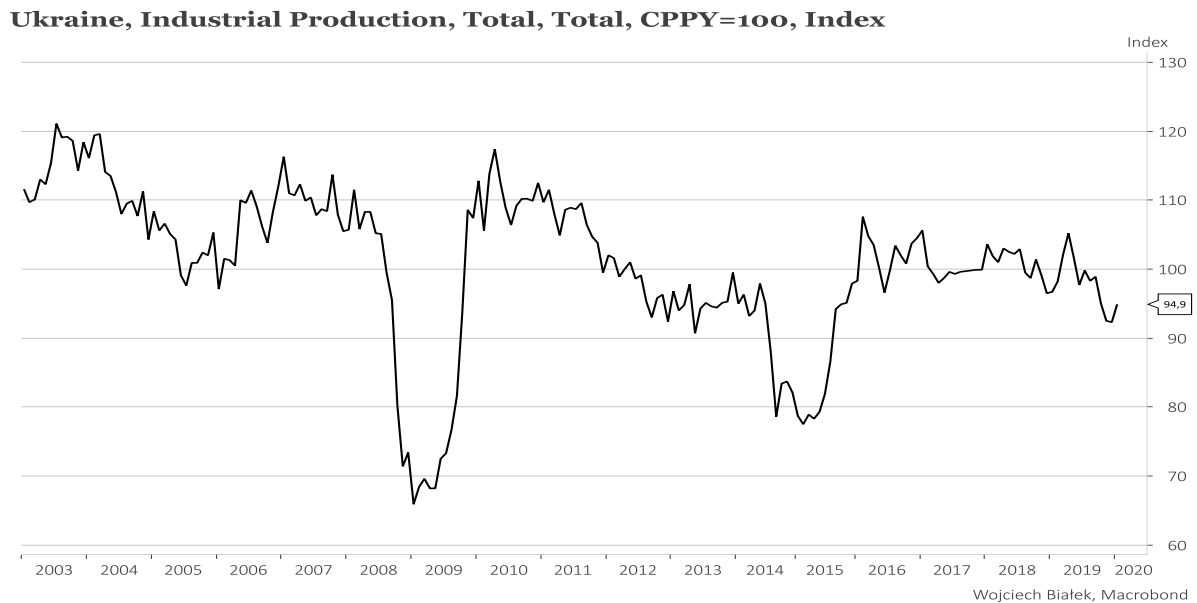
... skok w górę rocznej dynamiki średniej ceny nowych domów sprzedanych w USA w styczniu (+11,4 proc.):



... najwyższą od 2007 roku liczbę pozwoleń na budowę w USA w styczniu:



... oraz utrzymywanie się recesji w przemyśle Ukrainy w styczniu (-5,1 proc.):



## 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).*