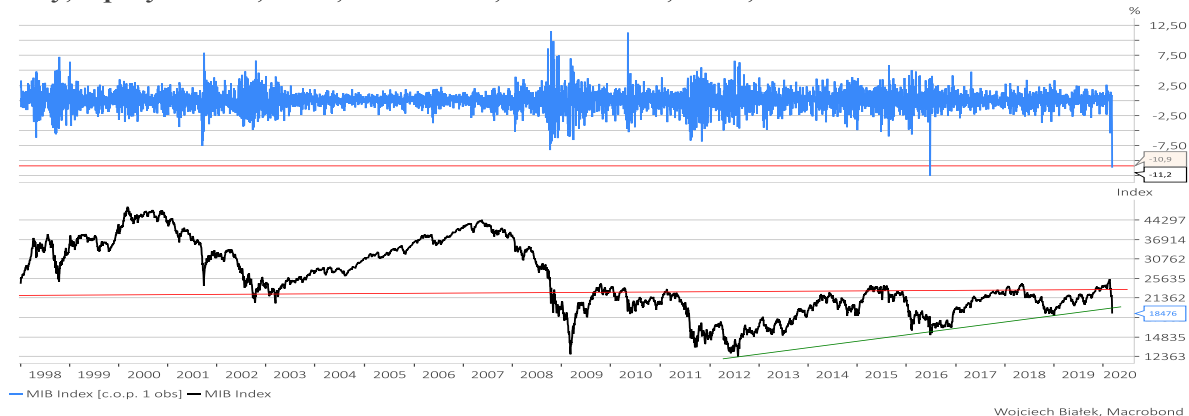


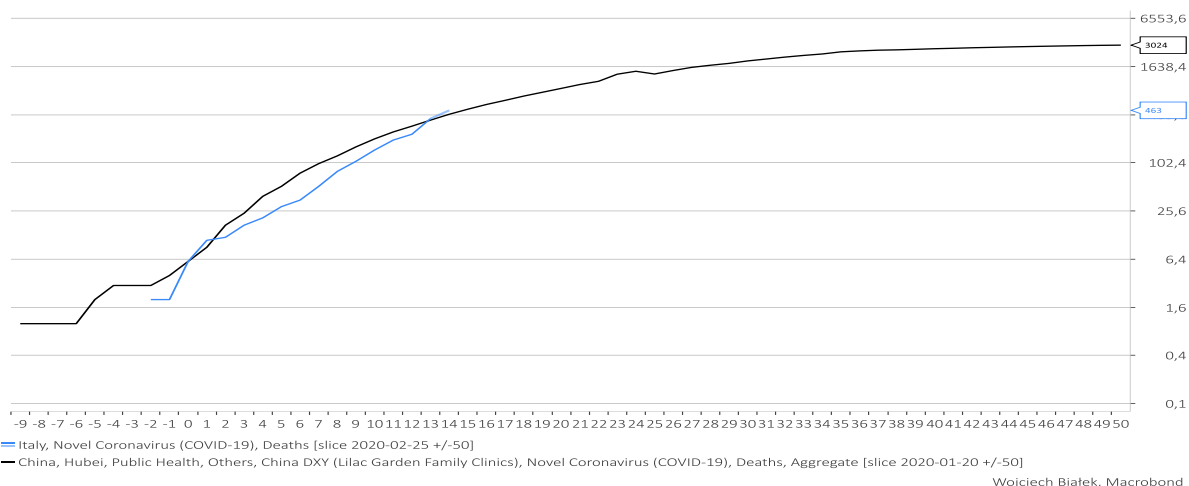
Największy dzienny spadek cen akcji w USA od 2008 roku

Informacje, że rząd Włoch zdecydował się wprowadzić kwarantannę najpierw na terenie zamieszkałym przez 16 milionów ludzi, a później już na terenie całego kraju wywołały kolejną falę paniki na światowych rynkach. Do pogrzania emocji dołożyło się początkowo 30 proc. załamanie ceny ropy naftowej po ogłoszeniu przez Arabię Saudyjską decyzję o zwiększeniu produkcji i obniżce cen (ostatecznie kontrakty na ropę WTI potaniały wczoraj o prawie 25 proc.; dziś rano odbijały o +7,7 proc.). Reakcja włoskiego rynku była paniczna. Indeks FTSE MIB spadł wczoraj o 11,2 proc. (więcej stracił tylko indeks giełdy w Atenach), a więc najbardziej od czasu paniki wywołanej wynikami referendum w sprawie Brexitu w Wielkiej Brytanii z czerwca 2016. Wtedy taka panika poprzedziła dołek, po którym indeks wzrósł o prawie 100 proc., ale oczywiście to, jak się sprawy potoczą obecnie zależeć będzie od dalszych losów epidemii we Włoszech i na świecie. W wyniku tego tąpnięcia FTSE MIB skasował już prawie całość zwyżki rozpoczętej w grudniu 2018 roku.

Italy, Equity Indices, FTSE, Benchmark, Price Return, Close, EUR

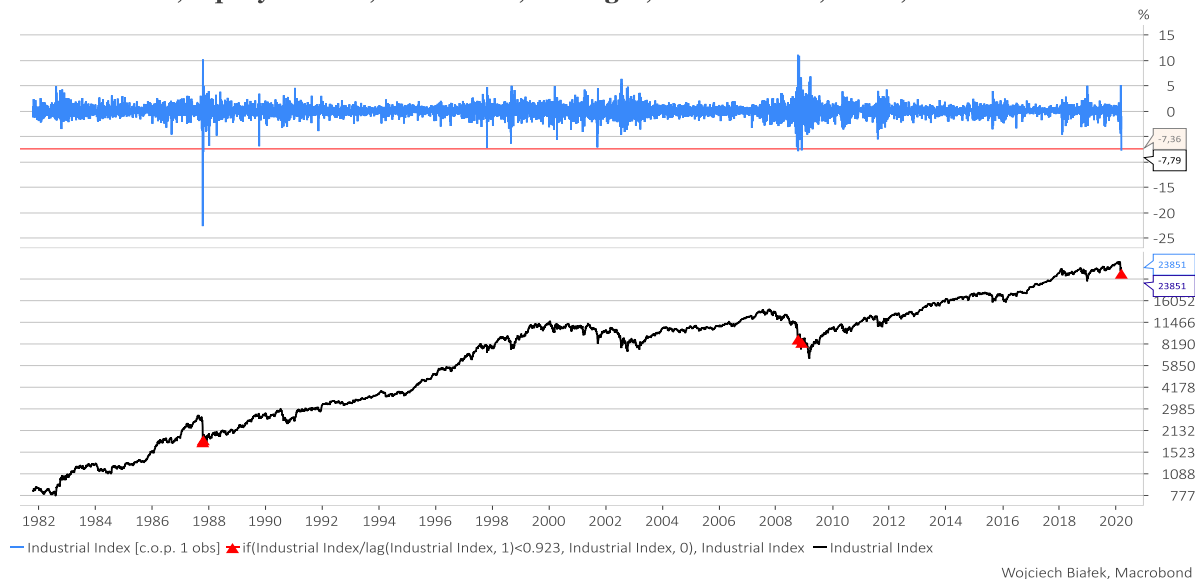


Decyzja włoskiego rządu wydaje się być nieco spóźniona. Dziś łączna liczba zgonów z powodu COVID-19 wynosi we Włoszech 463 (+97). W prowincji Hubei porównywalna liczba zgonów (479) została zarejestrowana 35 dni wcześniej 4 lutego. Pierwsza kwarantanna została wprowadzona w stolicy prowincji Hubei i dwu innych miastach już 23 stycznia. Synchronizacja wykresie liczby zgonów we Włoszech i w Hubei, w dniach kiedy w obu rejonach wynosiła 6 (czyli 20 stycznia i 25 lutego) widoczna jest na poniższym obrazku, ale oczywiście nie wiadomo, czy Włochy nadal podążać będą podobną ścieżką.



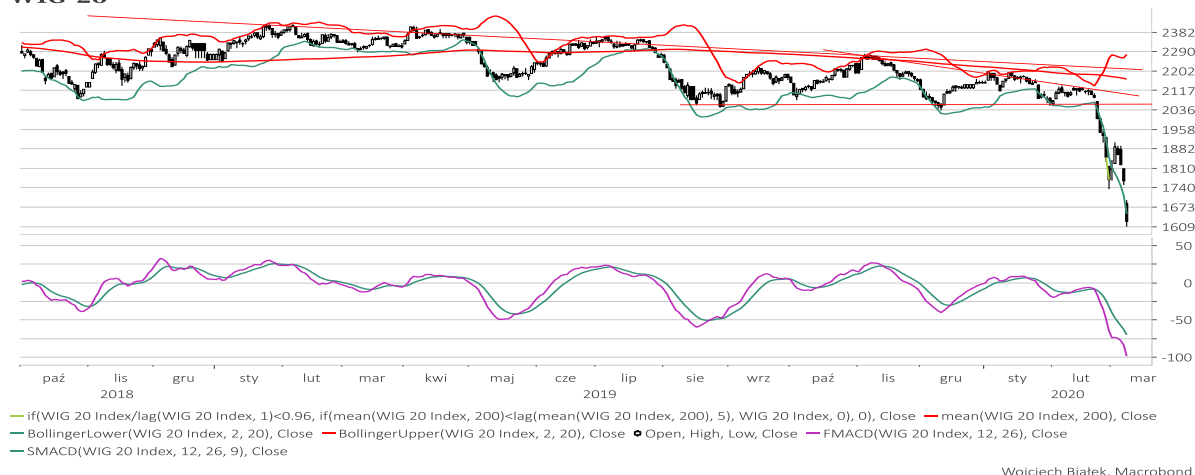
Potem krach przeniósł się na rynek amerykańskich, gdzie Dow Jones stracił 7,8 proc., co wcześniej w okresie od czasu Wielkiej Depresji zdarzało się tylko przy dwu okazjach 19 października 1987 (to był największy w historii jednodniowy spadek tego indeksu o 22,6 proc. i 26 października 1987, oraz 15 października 2008 i 1 grudnia 2008 podczas Wielkiej Recesji. Dow Jones spadł do najniższego poziomu od stycznia ub. r. Rentowności 10-latek spadły na historycznie rekordowo niski poziom 0,54, co spowodowało, że S&P 500 stał się rekordowo tani w stosunku do obligacji skarbowych zarówno po uwzględnieniu średnich zysków firm z ostatnich 10 lat (ale w tym okresie nie było recesji), jak również po uwzględnieniu prognoz analityków (ale te zapewne szybko się zdezaktualizują).

United States, Equity Indices, Dow Jones, Averages, Price Return, Close, USD



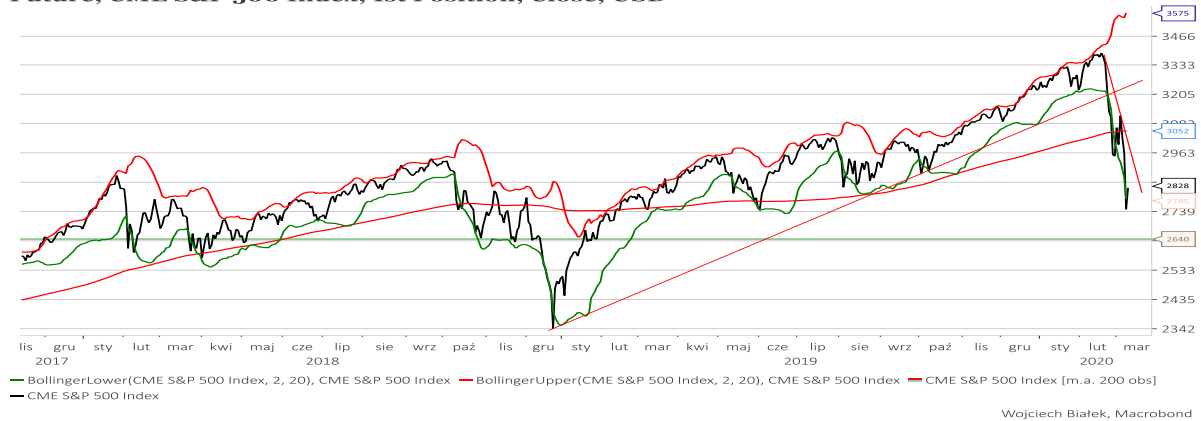
WIG-20 stracił w poniedziałek 7,9 proc., co ostatnio zdarzyło się 10 października 2008 a wcześniej 3-krotnie w latach 1997-1998 podczas najpierw kryzysu azjatyckiego a następnie kryzysu rosyjskiego. Indeks przełamał w ten sposób minima z 2016 roju i znalazł się najniżej od 2009 roku. WIG podobnie jak mWIG-40 spadł do najniższego poziomu od lipca 2016. sWIG był najniżej od stycznia 2019, a NC Index najniżej od 2 miesięcy. Spadły wszystkie indeksy sektorowe (najwięcej WIG-LEKI - prawie -16 proc. i WIG-GORNIC - prawie -11 proc.; najmniej WIG-Paliwa -3 proc.).

WIG-20



S&P 500 stracił wczoraj 7,6 proc. W tak dynamicznej sytuacji trudno spekulować o jakichś poziomach wsparcia, na pewno nowy oporem stała się średnia 200-sesyjna, od której indeks oddalił się na sporą odległość jak w grudniu 2018. Wtedy skończyło się to szybkim zwrotem w kształcie litery "V", teraz pewnie ewentualny proces odbudowy i stabilizacji potrwa dłużej wraz z napływem z USA wieści o rozszerzaniu się epidemii w tym kraju. Kanadyjski indeks spadł wczoraj o ponad 10 proc., brazylijska Bovespa o ponad 12 proc. zaś argentyński Merval o prawie 14 proc. Dziś rano cała Azja była na zielono z najsilniej rosnącym indeksem australijskim (+3 proc.) w oczekiwania na decyzji rządów i banków centralnych kontrując to załamanie, co zapowiada odbicie dziś również na giełdach europejskich (kontrakt na S&P 500 rósł o 3,4 proc.).

Future, CME S&P 500 Index, 1st Position, Close, USD



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji Cherrypick Games (C/WK 2,12, kapitalizacja 44,9 mln zł) tworzącej, a także wydającej oraz dystrybuującej gier Free2Play oraz Premium na wszelkie wiodące platformy, tj. iOS, Android, MacOS, Sony PlayStation 4 oraz Xbox One przełamał w listopadzie ub. r. linię trendu spadkowego, następnie w lutym przetestował ubiegłoroczny dołek, zaś w marcu wybił się na nowe lokalne maksimum sygnalizując możliwość rozpoczęcia trendu wzrostowego.

Poland, Cherrypick Games Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji spółki Inno-Gene (C/WK 5,91, kapitalizacja 13,1 mln zł), której celem jest stworzenie portfela specjalistycznych spółek zależnych z sektora life-science, prowadzących działalność w zakresie Research&Development, diagnostyki oraz produkcji i dystrybucji wyrobów gotowych walczy z górnym ograniczeniem kanału długoterminowego trendu spadkowego, a równocześnie dotarł do dolnego ograniczenia kanału średnioterminowego trendu wzrostowego. Obecnie kurs przebywa ponad rosnącą średnią 200-sesyjną.

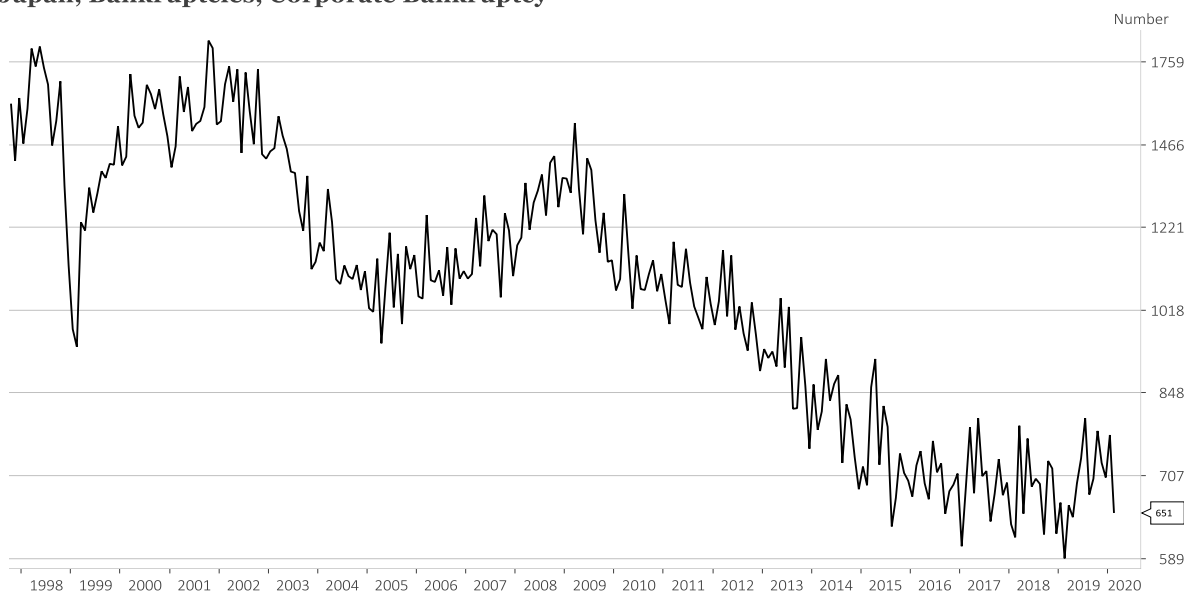
Poland, Inno-Gene Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin można wspomnieć spadek liczby korporacyjnych bankructw w Japonii w lutym:

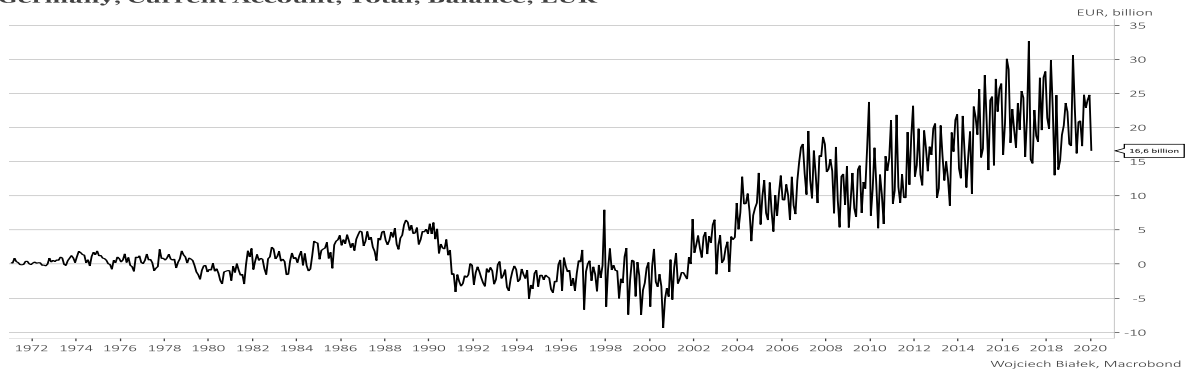
Japan, Bankruptcies, Corporate Bankruptcy



Wojciech Białek, Macrobond

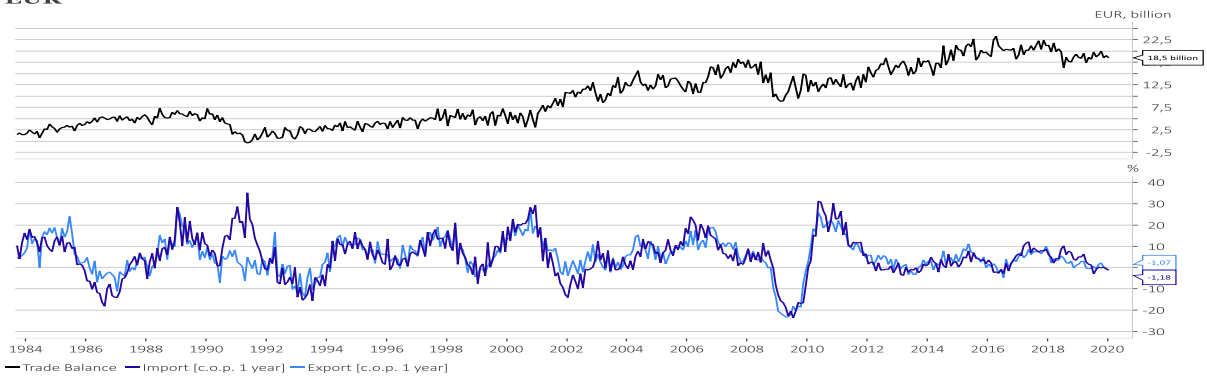
... spadek wysokości nadwyżki obrotów bieżących Niemiec w styczniu (16,6 mld euro):

Germany, Current Account, Total, Balance, EUR



... dane na temat handlu zagranicznego Niemiec w styczniu (roczna dynamika eksportu i importu -1,1-1,2 proc.):

Germany, Foreign Trade, Total, Calendar Adjusted (X13 JDemetra+), SA (X13 JDemetra+), EUR



... wzrost rocznej dynamiki produkcji przemysłowej Niemiec do najwyższego poziomu od 11 miesięcy w styczniu (-1,4 proc.):

Germany, Industrial Production, Total, Calendar Adjusted (X13 JDemetra+), Constant Prices, SA (X13 JDemetra+), Index [c.o.p. 1 year]



... spadek do najniższego poziomu od ponad 8 lat miesięcznej zmiany zarejestrowanych w Korei Południowej samochodów osobowych:

South Korea, Domestic Trade, Vehicle Sales & Registrations, Total, "Personal Motor Vehicle, Total"-lag("Personal Motor Vehicle, Total", 1), Personal Motor Vehicle, Total



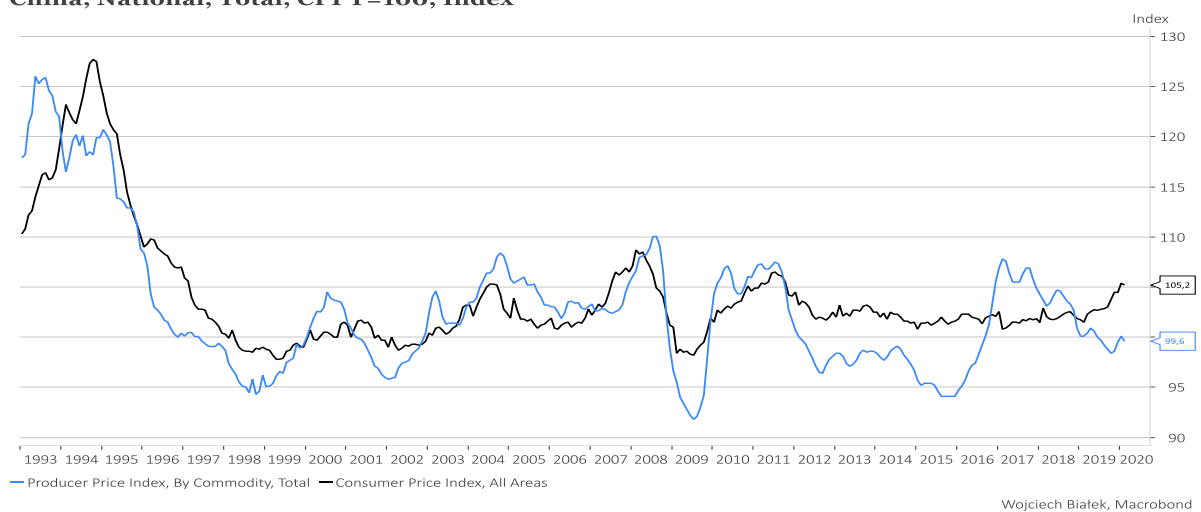
... spadek do najniższego poziomu od 2013 roku publikowanego przez bank centralny Australii wskaźnika zaufania przedsiębiorców w lutym:

Australia, Business Surveys, National Australia Bank, Australian Business Survey, Business Confidence, Total, SA



... oraz lekkie spadki rocznej dynamiki CPI i PPI w Chinach w lutym:

China, National, Total, CPPY=100, Index



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).