

Trump ogłasza zakaz podróży z Europy do USA

Kolejnym szokiem, który wstrząsnął rynkami finansowymi w czwartek rano z związku z epidemią koronawirusa była decyzja prezydenta USA o wprowadzeniu 30-dniowego zakazu wjazdu do USA podróżnych z 26 krajów strefy Schengen (w tym Polski; a tyle było z radości po zniesieniu wiz do USA). Zakaz nie obejmie Wielkiej Brytanii i Irlandii, ale będzie dotyczył wszystkich osób, które przebywały w strefie Schengen w okresie 14 dni przed przybyciem do USA (czy z tego wynika, że teraz do USA będzie się podróżowało po spędzeniu 14-dniowej kwarantanny w Bułgarii, Rumunii lub Chorwacji, które nie należą do strefy Schengen?). Wcześniej rząd Włoch podjął decyzję o zamknięciu wszystkich sklepów poza spożywczymi i aptekami. W czwartek rano kontrakty na S&P 500 straciły 3,1 proc. Podobnie spadały również wszystkie indeksy giełd azjatyckich. Zniżki wynosiły od -1,1-1,3 proc. w przypadku indeksów giełd Chin kontynentalnych (które nadal trzymają się ponad dołkami ustanowionymi po otwarciu tych rynków po obchodach chińskiego nowego roku) do -8,4 proc. w przypadku indeksu giełdy w Tajlandii. Po początkowej konfuzji w tym zakresie Trump wyjaśnił, że zakaz dotyczy jedynie ludzi, a nie towarów, a więc handel pomiędzy USA i Europą zostanie utrzymany. Ceny większości surowców notowanych na rynkach towarowych spadały (ropa traciła ok. -5 proc.; podobnie silnie spadał też pallad). Na rynku walutowym nie nastąpiła jakaś silna reakcja. Generalnie dolar się umocnił względem większość walut, ale nie tych najważniejszych czyli japońskiego jena, euro, czy szwajcarskiego franka (również lekko potaniał względem złotego). Jeszcze wczoraj, czyli przed ogłoszeniem tych szokujących informacji rynek pieniężny oceniał szanse spadku stóp FED do czasu przyszłotygodniowego posiedzenia do historycznego minimum czyli przedziału 0-0,25 na 50 proc. Pozostałe 50 proc. dawano obniżce do przedziału 0,25-0,5.

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

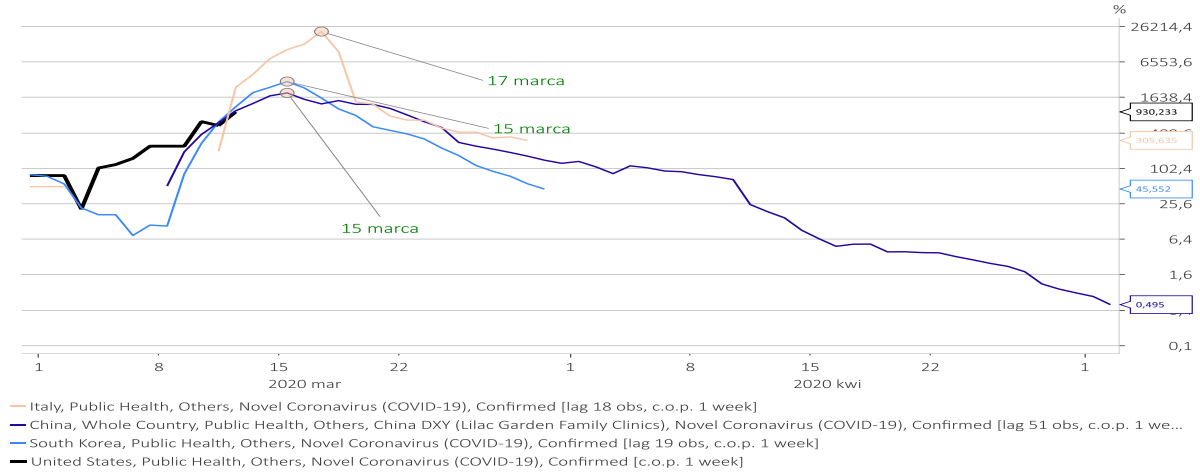


Tygodniowa procentowa dynamika liczby potwierdzonych przypadków zarażenia wirusem SARS-CoV-2 w USA (m.in. Tom Hanks i jego żona) wynosi dziś +930 proc. Mniej więcej tyle wynosiła w Chinach 51 dni wcześniej (czyli 21 stycznia na dwa dni przed początkiem kwarantanny w Wuhan) oraz w Korei Południowej 19 dni wcześniej (czyli 22 lutego, czyli dzień przed podniesieniem przez władze Korei Południowej stopnia zagrożenia do najwyższego "czerwonego" poziomu). Podobna tygodniowa dynamika we Włoszech wydaje się wyprzedzać USA o 16 dni, czyli USA są tam, gdzie Włochy były 22-23 lutego, czyli na 2 tygodnie przed ogłoszeniem decyzji o poddaniu całego kraju kwarantannie).

Z tego porównania sytuacji w USA do tej w Chinach 51 dni wcześniej i Korei Południowej 19 dni wcześniej wynikałoby z tego, że szczyt tygodniowej procentowej dynamiki liczby potwierdzonych przypadków wypadnie w USA za około 3 dni czyli 15 marca, pod koniec miesiąca ta dynamika spadnie do 45-141 proc. (dane chińskie i koreańskie), a w okolicach 14 kwietnia spadnie poniżej 10 proc. (dane chińskie). Z porównania do Włoch szczyt dynamiki

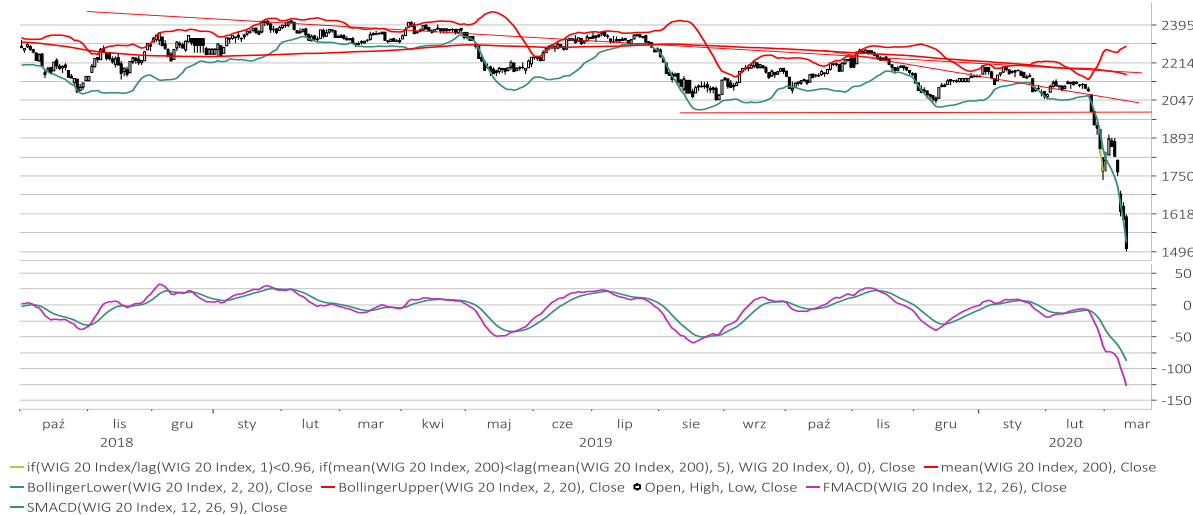
wychodzi 15 marca i jej spadek do 29 marca do ok. +305 proc. Oczywiście do tej analogii należy podchodzić ostrożnie, bo ze względu na różnice klimatyczne czy kulturowe oraz skalę podejmowanych przez rządy działań dynamika epidemii w różnych rejonach świata może być zupełnie różna.

USA 51 dni za Chinami, 19 dni za Koreą Południową i 18 dni za Włochami



Giędy europejskie - poza ateńską i sofijską - raczej nie uczestniczyły w tych wzrostach, które we wtorek pojawiły się w USA. Niektóre indeksy nadal silnie spadały (włoski i hiszpański o ponad 3 proc.). Nasz WIG-20 zamknął wczorajszą sesję 5-tą z rzędu czarną spadkową świecą. MACD nadal spadał potwierdzając spadek i znajdował się na najniższym poziomie od 2011 roku. Na wzrost zdobył się natomiast WIG-80. Zwyżki WIG-NRCHM i WIG-BUDOW sugerują, że rynek nadal obstawia, że epidemia nie zachwieje rynkiem nieruchomości, a obniżki stóp przedłużą jego atrakcyjność.

WIG-20



Kurs akcji spółki Makarony Polskie (C/Z 11,2, C/WK 0,85, stopa dywidendy 3,3 proc., kapitalizacja 69,4 mln zł) będącej producentem makaronu wybił się górą z kilkunastoletniej formacji trójkąta.

Poland, Makarony Polskie Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Kurs akcji spółki Pamapol (C/WK 0,5, kapitalizacja 48,7 mln zł) działającej w branży przetwórstwa mięsno-warzywnego i wytwarzającej produkty w kategorii dań gotowych, a także konserw mięsnych, pasztetów, zup gotowych oraz warzyw konserwowych odbił się w grudniu z poziomu zbliżonego do historycznych minimów i obecnie zaatakował linię oporu przechodzącą przez lokalne szczyty z ostatnich 4 lat.

Poland, Pamapol Ord Shs



Wojciech Białek, Macrobond

Z ciekawszych danych makroekonomicznych opublikowanych w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin można wspomnieć najniższą od 7 lat roczną dynamikę produkcji przemysłowej w Wielkiej Brytanii (-2,9 proc.):

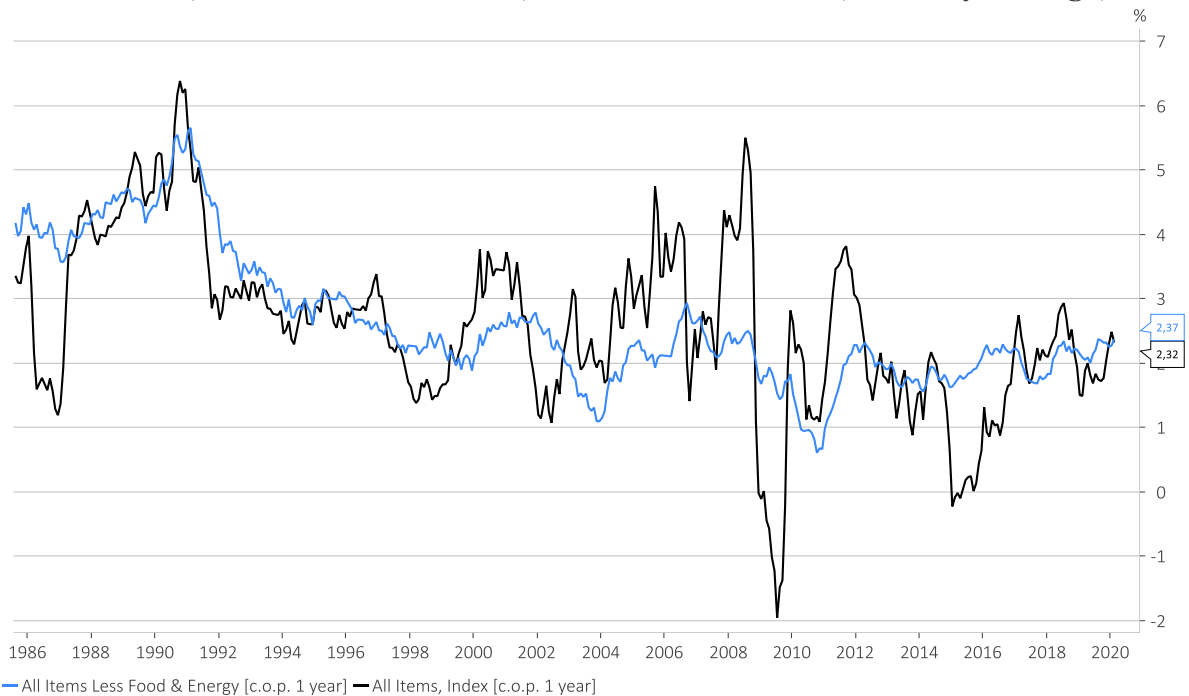
United Kingdom, Industrial Production, Total, Constant Prices, SA, Index [c.o.p. 1 year]



Wojciech Białek, Macrobond

... +2,3 proc. roczną dynamikę CPI w USA w lutym (dynamika wskaźnika inflacji bazowej +2,4 proc.):

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



Wojciech Białek, Macrobond

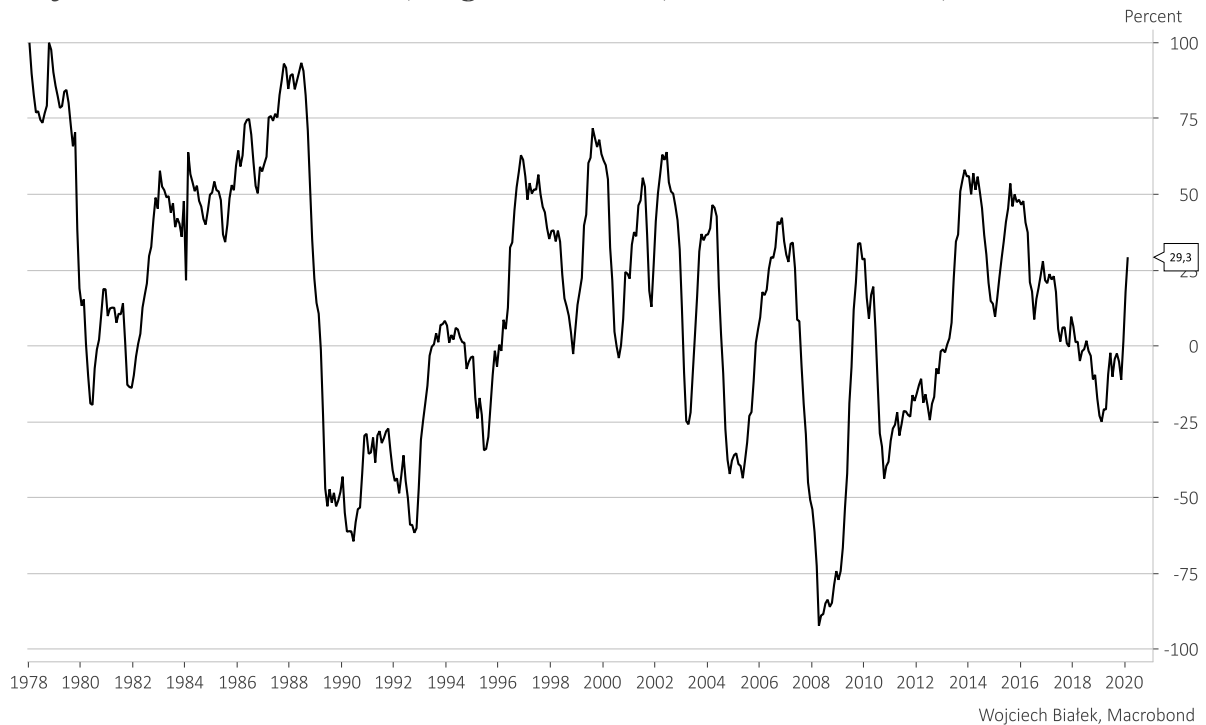
... +1 proc. roczną dynamikę realnej stawki godzinowej za pracę w USA w lutym:

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



... oraz wzrost do najwyższego poziomu od 2016 roku publikowanego przez RICS wskaźnika oceny salda zmian cen na rynku nieruchomości w Anglii i Walii w lutym:

United Kingdom, Business Surveys, RICS, Housing Market Survey, Seasonally Adjusted National Statistics, England & Wales, Prices Net Balance, SA



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).