

Czy globalna hossa na rynku nieruchomości przetrwa koronawirusowy kryzys?

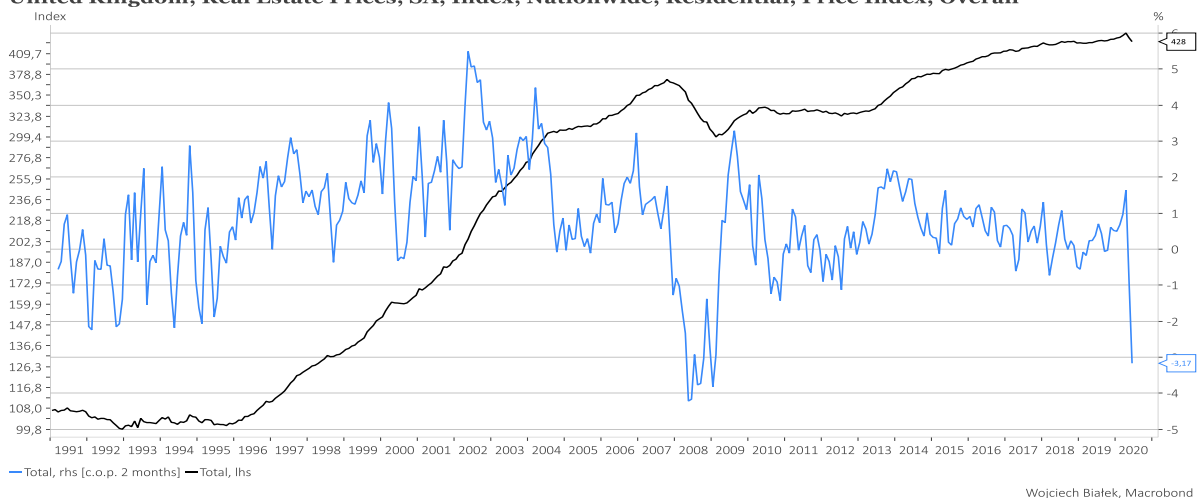
Kwartalne dane OECD na temat zachowania cen nieruchomości mieszkalnych w krajach rozwiniętych publikowane są z dużym opóźnieniem, więc do tej pory znamy jedynie dane za IV kw. ub.r. Indeks realnych cen nieruchomości w krajach OECD, który rozpoczął - w ramach cyklu Kuzneta - nową hossę w I kw. 2012 roku, i który przekroczył poziom szczytu z 2007 roku w II kw. 2017, osiągnął wtedy nowy historyczny rekord.

OECD Countries, House Prices, OECD Economic Outlook, Constant Prices, SA, Index



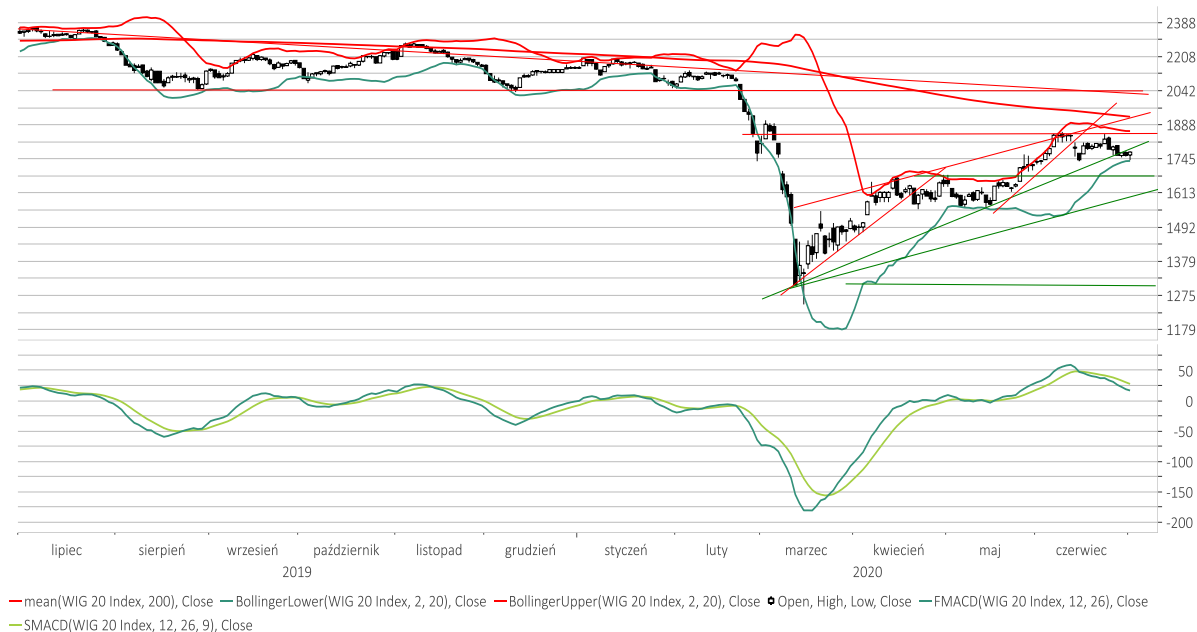
Znane już dane na temat zachowania cen nieruchomości mieszkalnych w okresie kryzysu mają zróżnicowany charakter. W niektórych krajach ceny nadal rosły, w innych dynamika wzrostu osłabła, lub pojawiły się spadki cen. Krajem, gdzie pojawił się jakiś zauważalny spadek cen nieruchomości mieszkalnych jest Wielka Brytania, gdzie od czasu ustanowienia kwietniowego rekordu wartość publikowanego przez Nationwide indeksu cen nieruchomości mieszkalnych spadła o 3,2 proc., czyli najsilniej w ciągu 2 miesięcy od okresu maj 2008-styczeń 2009. Trudno jest ocenić, czy to tylko korekta wywołana uderzeniem pandemii, czy też początek dłuższego trendu. Osobiście obstawiam ten pierwszy wariant, ale oczywiście trudno tu mieć pewność.

United Kingdom, Real Estate Prices, SA, Index, Nationwide, Residential, Price Index, Overall



Po spadku do najniższego poziomu od 15 czerwca WIG-20 wybronił się zamykając wczorajszą sesję +0,8 proc. wzrostem. Wzrosły wczoraj wszystkie główne indeksy GPW - najczęściej mWIG-40 (+2,3 proc.), ale żaden z głównych indeksów ani indeksów sektorowych nie ustanowił wczoraj swego nowego rocznego maksimum.

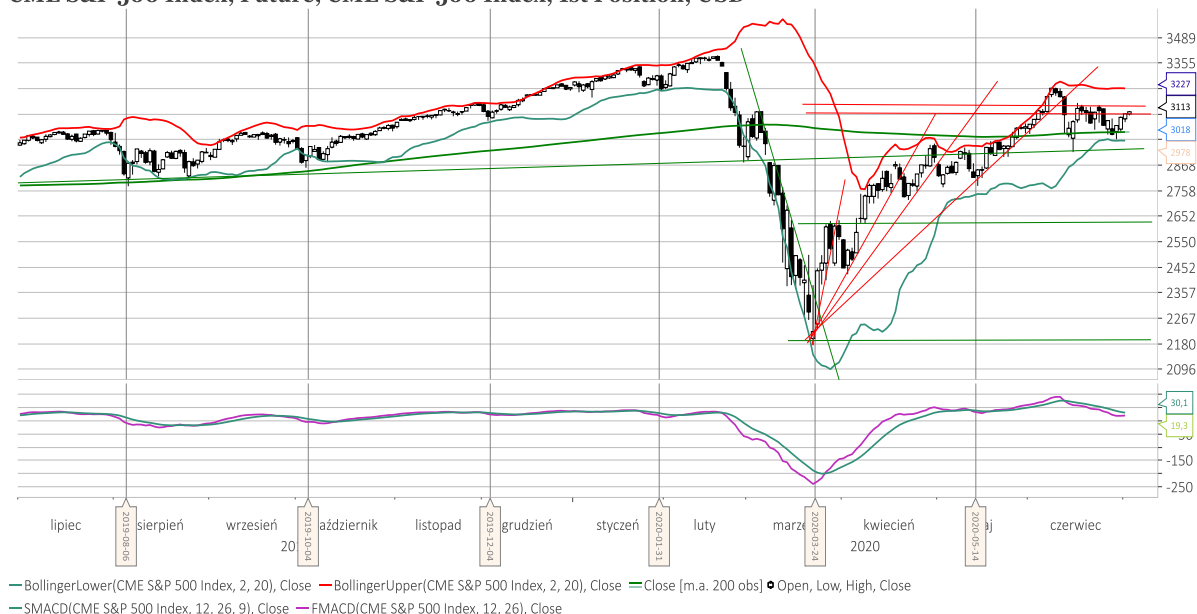
WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Cena kontraktów terminowych na S&P 500 podobnie jak w połowie czerwca obroniła na razie poziom lekko rosnącej średniej 200-sesyjnej i kontynuowała odbicie w górę zarówno wczoraj jak i na początku dzisiejszej sesji. Wszystkie główne indeksy najważniejszych giełd w Azji i Oceanii rosły dziś: od +0,1 proc. w przypadku Nikkei 225 do +2,5 proc. w przypadku indeksu giełdy na Filipinach.

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



Wojciech Białek, Macrobond

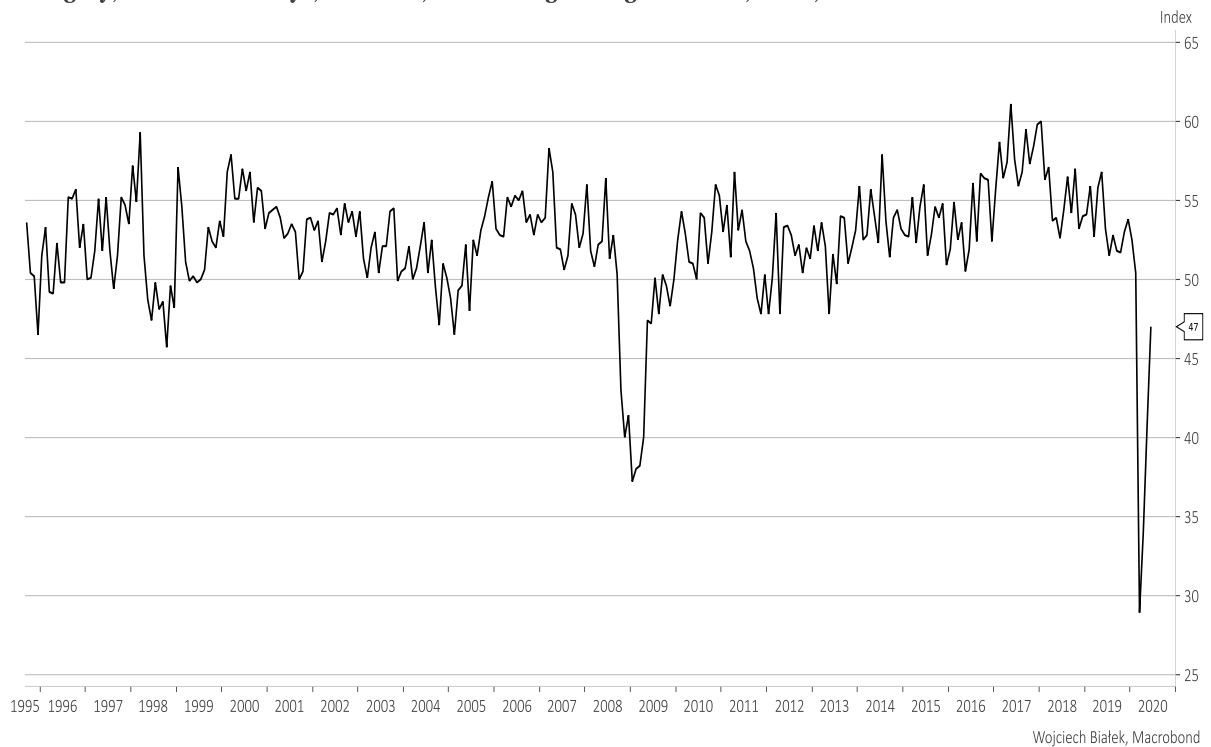
Spółka Mennica Skarbowa (C/Z 8,4, C/WK 5,23, kapitalizacja 72,8 mln zł) została w tym miejscu wspomniana 18 marca br. Tego dnia kurs akcji zamknął się na poziomie 20,8 zł. Wczoraj jedna akcja kosztowała 70 zł. Osiągnięcie hipotetycznych celów wyznaczanych przez rozmiary opuszczonych górą wcześniejszych stref konsolidacji czyni przesłanki stojące za zwróceniem uwagi na akcje ten spółki nieaktualnymi.

Poland, Mennica Skarbowa Ord Shs



Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć trzeci z rzędu wzrost wartości węgierskiego HALPIM PMI w czerwcu:

Hungary, Business Surveys, HALPIM, Purchasing Managers' Index, Total, SA



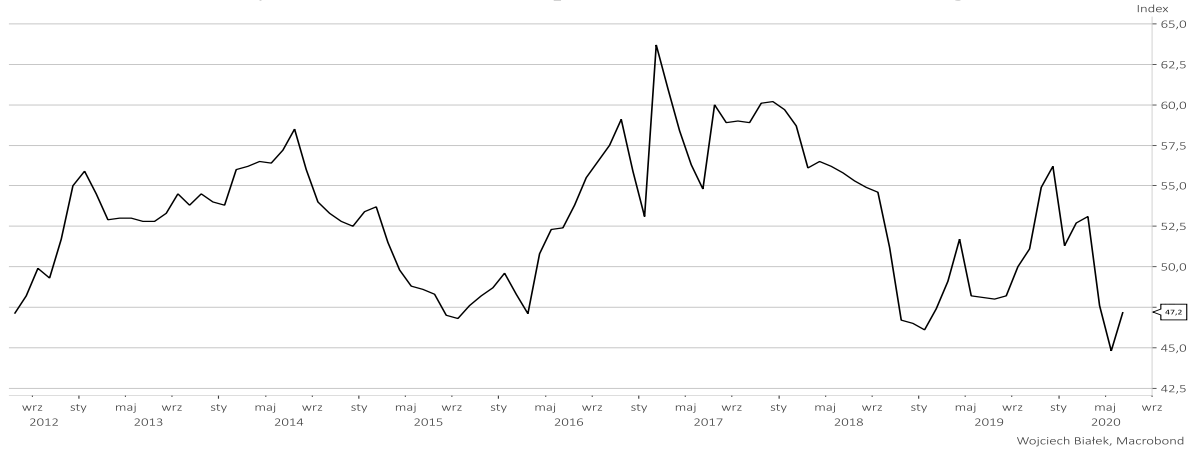
... spadek liczby pozwoleń na budowę mieszkań w Australii do najniższego poziomu od 7 lat w maju:

Australia, Construction Status, All Forms of Ownership, Residential & Non-residential, Dwellings, Total, SA, Australian Bureau of Statistics, Approved, Overall



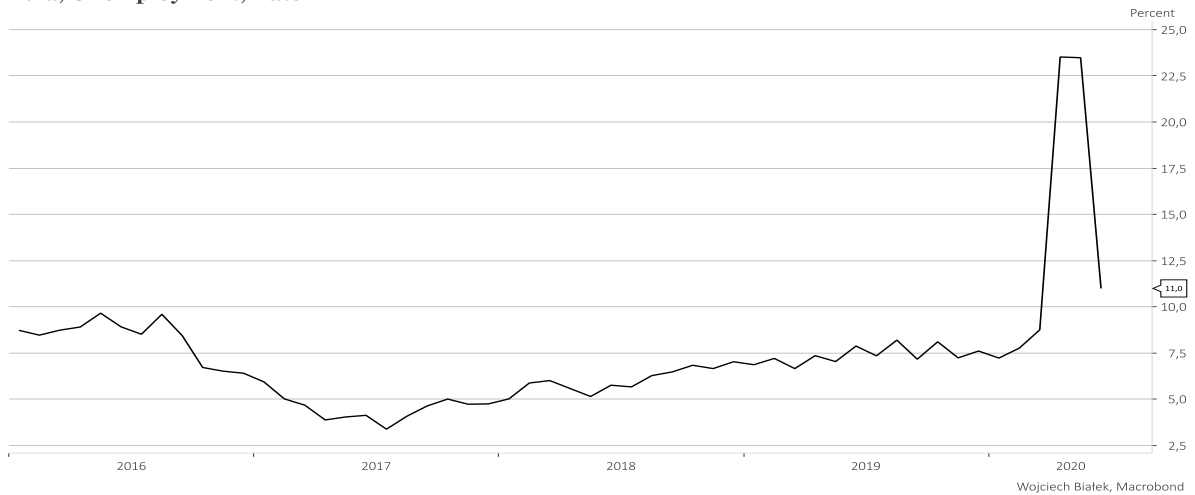
... czerwcowy wzrost z najniższego poziomu od przynajmniej 8 lat w maju wartości publikowanego przez NDC tajwańskiego wskaźnika PMI dla przemysłu:

Taiwan, Business Surveys, Taiwan National Development Council (NDC), Manufacturing, Total, PMI, SA

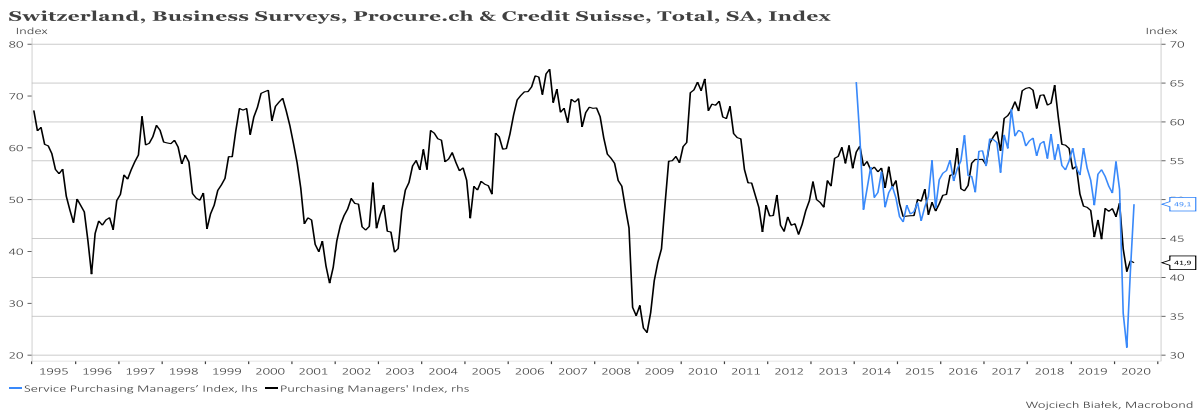


... czerwcowy spadek wysokości stopy bezrobocia w Indiach do 11 proc. z 23,48 proc. w maju:

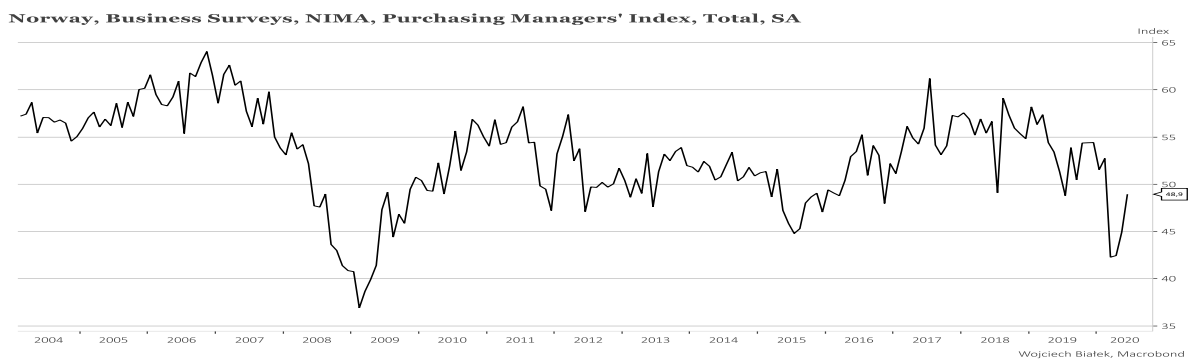
India, Unemployment, Rate



... drugi z rzędu silny wzrost publikowanego przez Procure.ch & Credit Suisse usługowego PMI w Szwajcarii w czerwcu przy lekkim spadku wartości analogicznego wskaźnika PMI dla przemysłu:



... trzeci z rzędu wzrost wartości publikowanego przez NIMA wskaźnika PMI dla Norwegii w czerwcu:

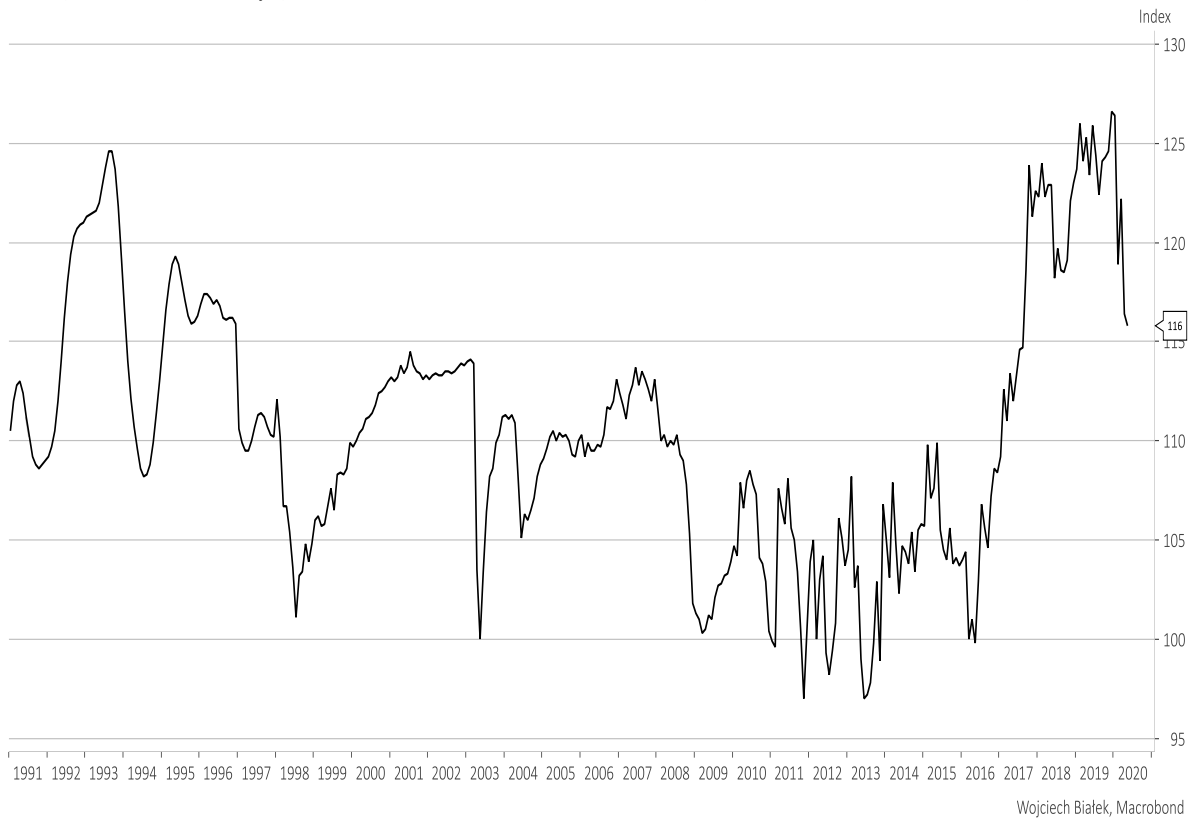


... wzrost wartości publikowanego przez BER wskaźnika PMI dla RPA w czerwcu:



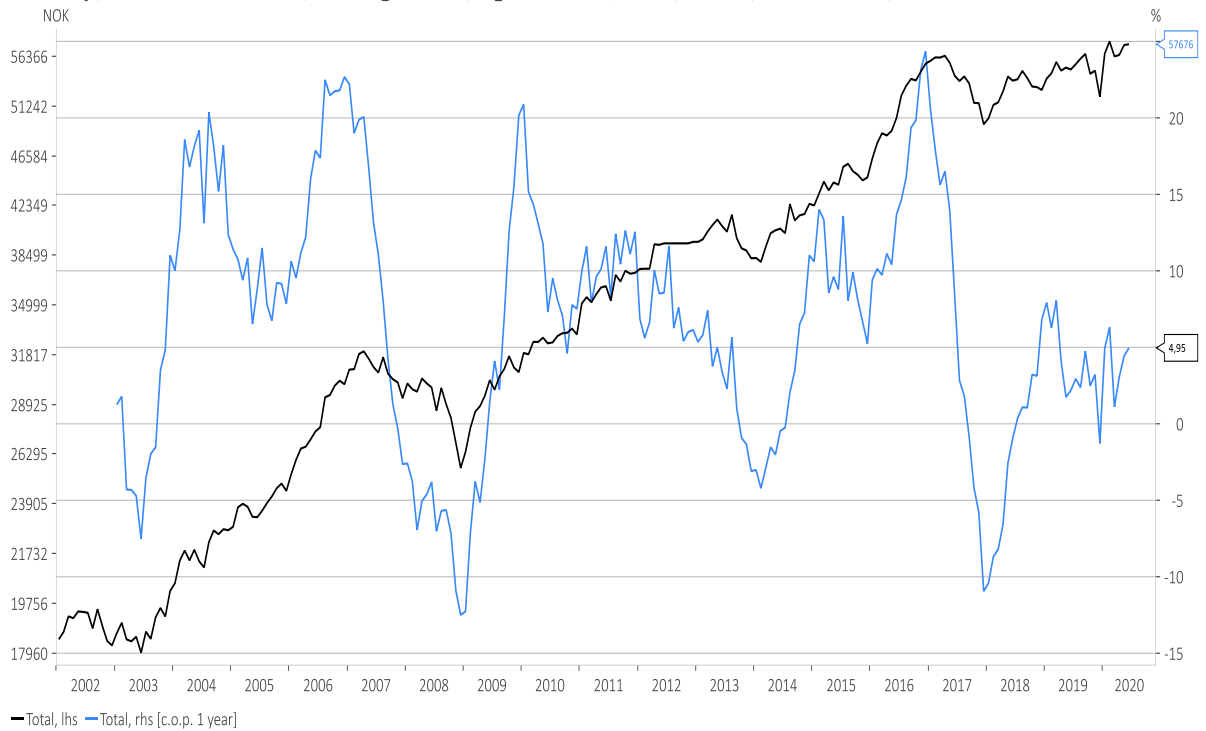
... majowy spadek wartości publikowanego przez National Bureau of Statistics of China wskaźnika zaufania konsumentów w Chinach:

China, Consumer Surveys, National Bureau of Statistics of China, Consumer Confidence Index, Total



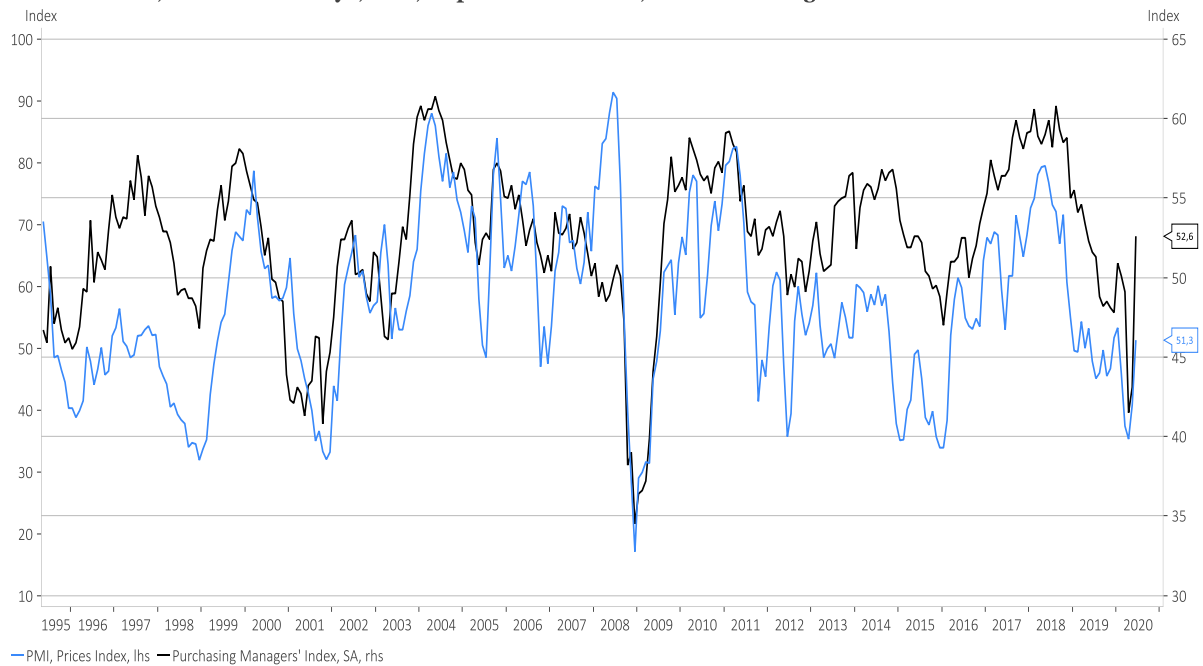
... 5 proc. roczną dynamikę publikowanych przez OBOS średnich cen mieszkań w Norwegii w czerwcu:

Norway, Real Estate Prices, Average Price, Apartments, NOK, OBOS, Residential, Prices



... silny wzrost wartości PMI Manufacturing w USA do najwyższego poziomu od ponad roku w czerwcu przy kontynuacja odbicia w górę wartości PMI Manufacturing Prices:

United States, Business Surveys, ISM, Report on Business, Manufacturing



Wojciech Białek, Macrobond

... oraz spadek wartości wskaźnika TANKAN dla Japonii do najniższego poziomu od 2009 roku w II kw. br.:

Japan, Business Surveys, Bank of Japan, TANKAN Judgment Survey, Business Conditions, Large Enterprises, Manufacturing, Diffusion Index, Actual Result



Wojciech Białek, Macrobond

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).