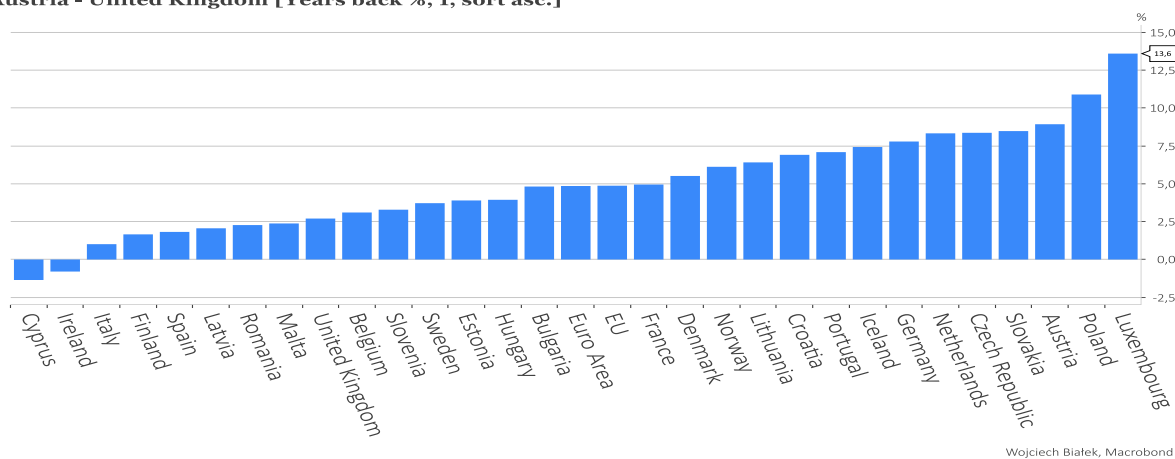


Europejska hossa na rynku nieruchomości mieszkalnych najsilniejsza w Europie Środkowej

Według najnowszych danych Eurostatu na temat zachowania cen nieruchomości mieszkalnych w Europie Polska zajmowała pod względem skali ich wzrostu w okresie IV kw. 2019-III kw. 2020 drugie miejsce w Europie. Średni wzrost cen nieruchomości wyniósł w naszym kraju w tym okresie +10,9 proc. i wyższy był jedynie w Luksemburgu (+13,6 proc.). Kolejne miejsca za Polską zajmowały Austria (+8,9 proc.), Słowacja (+8,5 proc.), Czechy (+8,4 proc.), Holandia (+8,3 proc.) oraz Niemcy (+7,8 proc.) widać więc tu więc pewną regionalną prawidłowość sugerującą największą siłę hossy na rynku nieruchomości w Europie w rejonie Europy Środkowej (Niemcy i okolice?). W tym okresie spadek cen nastąpił jedynie na Cyprze (-1,4 proc.) oraz w Irlandii (-0,8 proc.). Kolejne miejsca od końca zajęły Włochy (+1 proc.) oraz Finlandia (+1,7 proc.) i o wszystkich tych 4 krajach można powiedzieć, że w Unii Europejskiej z geograficznego punktu widzenia zajmują pozycję peryferyjną.

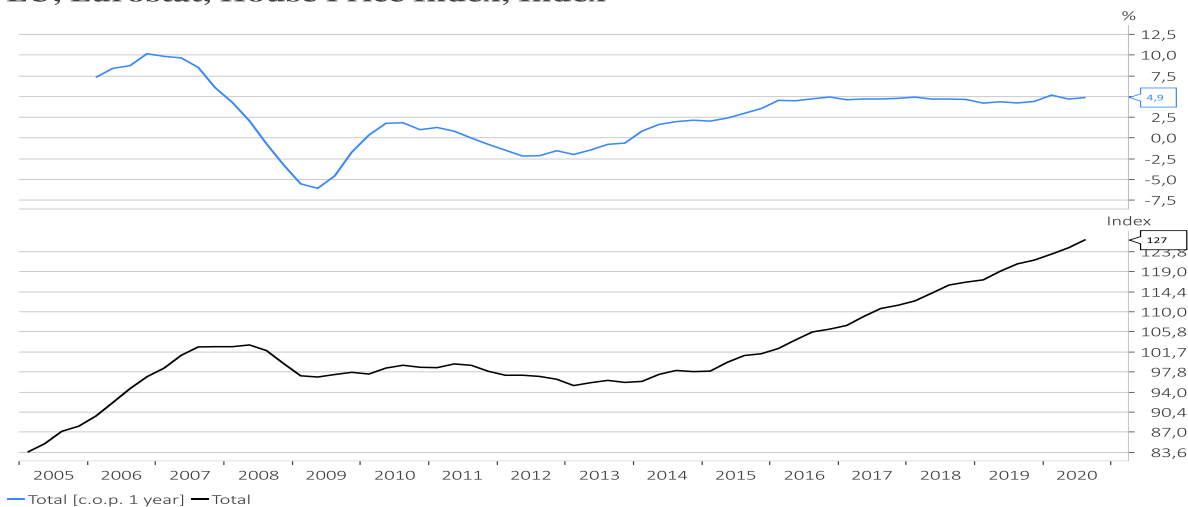
Austria - United Kingdom [Years back %, 1, sort asc.]



Wojciech Białek, Macrobond

Bardzo wysoka pozycja Polski w tym zestawieniu to trochę zaskoczenie, bo do tej pory w trakcie obecnej rozpoczętej w UE w I kw. 2013 hossie na rynku nieruchomości mieszkalnych:

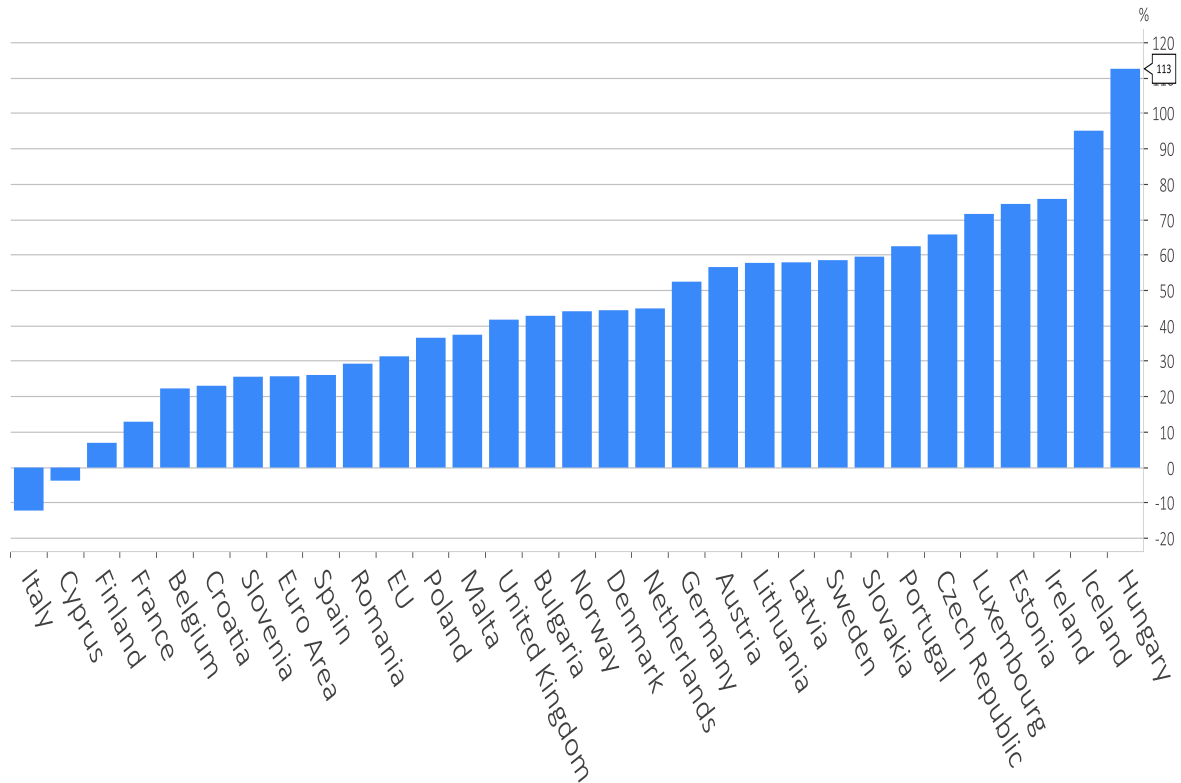
EU, Eurostat, House Price Index, Index



Wojciech Białek, Macrobond

... nasz kraj (+36,7 proc.) się specjalnie nie wyróżniał trzymając się generalnie w pobliżu średniej dla całej UE:

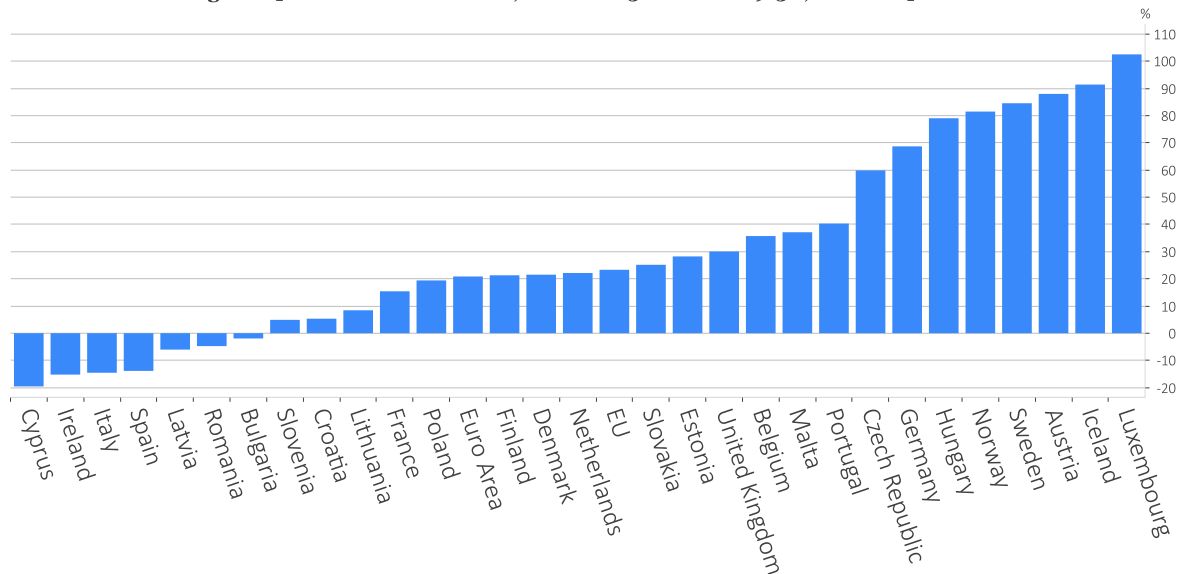
Austria - United Kingdom [Performance since %, 2013-03-31 - 2020-09-30, sort asc.]



Wojciech Białek, Macrobond

Podobnie było w okresie minionych ponad 12 lat od szczytu poprzedniej globalnej hossy na rynku nieruchomości z 2008 roku (+19,4 proc.):

Austria - United Kingdom [Performance since %, 2008-06-30 - 2020-09-30, sort asc.]

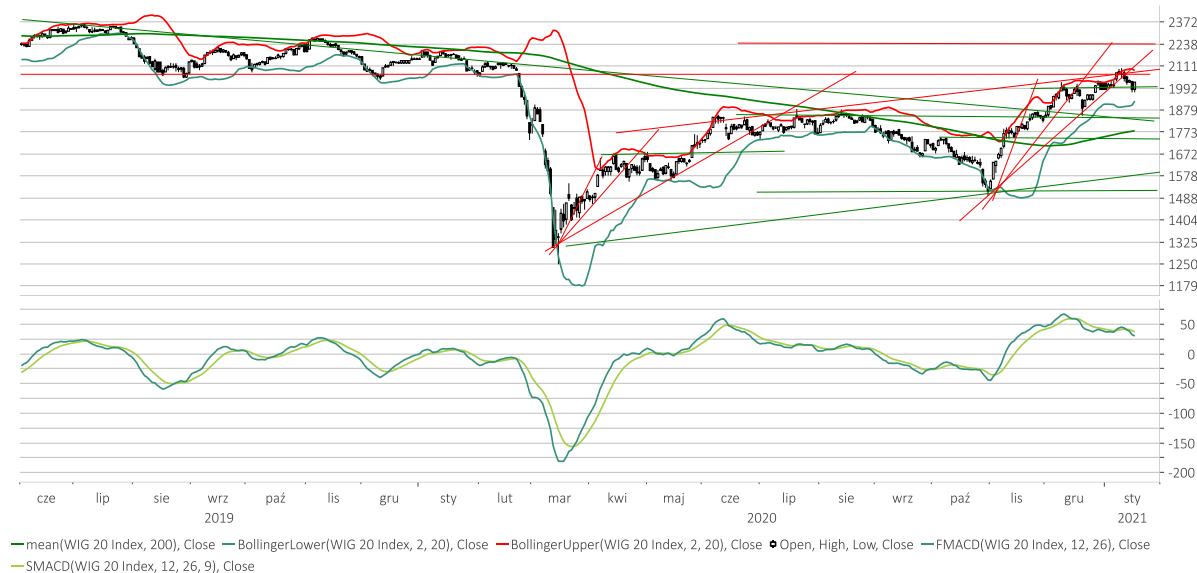


Wojciech Białek, Macrobond

Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

WIG-20 wyraźnie nie może się zdecydować jaki kierunek obrać. Po piątkowym spadku o 2,3 proc. i poniedziałkowym wzroście o 1,9 proc. wczoraj ponownie spadł o 2,2 proc. Standardowy MACD dla WIG-u 20 nadal spadał osiągając najniższy poziom od ponad 2 miesięcy. Spadkowej tendencji nie uległy na wczorajsze sesji sWIG-u 80 (który po wzroście o 0,2 proc. ustanowił swój kolejny najwyższy poziom od końca 2007 roku) oraz mWIG-40 (+0,4 proc.). Swe przynajmniej roczne maksima ustanowiły wśród indeksów sektorowych WIG-SPOZYW, a wśród makroindeksów WIG.MS-BAS.

WIG-20



Wojciech Białek, Macrobond

Cena kontraktów na S&P 500 nadal broniła wsparcia wyznaczonego przez linie formacji wachlarza przechodzącą przez dołki indeksu z marca i początku listopada. MACD pozostała nadal poniżej linii sygnału. W Azji dziś rano lekko przeważały wzrosty (najsilniejsze notowały indonezyjski JCI, który zwyżkował o 1,7 proc. oraz Hang Seng, który po wzroście o 1,1 proc. znalazł się na najwyższym poziomie od wiosny 2019.

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



Wojciech Białek, Macrobond

Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

Spółka Ferro (C/Z 10,3, C/WK 1,92, stopa dywidendy 1,5 proc., kapitalizacja 569 mln zł) została w tym miejscu wspomniana 31 października 2019 roku. Tego dnia kurs akcji spółki zamknął się na poziomie 12,95 zł. Wczoraj jedna akcja spółki kosztowała 26,80 zł. Dotarcie kursu akcji spółki do strefy w której znajduje się wiele potencjalnych linii oporu czyni przesłanki stojące za zwróceniem uwagi na akcje tej spółki nieaktualnymi.

Poland, Ferro Ord Shs



Kurs akcji koncernu chemicznego Grupa Azoty (C/Z 13,3, C/WK 0,4, kapitalizacja 2,87 mld zł) od grudnia 2015 do marca 2020 spadał 5-falowym ruchem do najniższego poziomu od 9 lat, a obecnie zdaje się być w okresie korekty wzrostowej tego spadku, która na razie doprowadziła kurs akcji spółki do górnego ograniczenia kanału średnioterminowego trendu spadkowego.

Poland, Grupa Azoty Ord Shs



Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

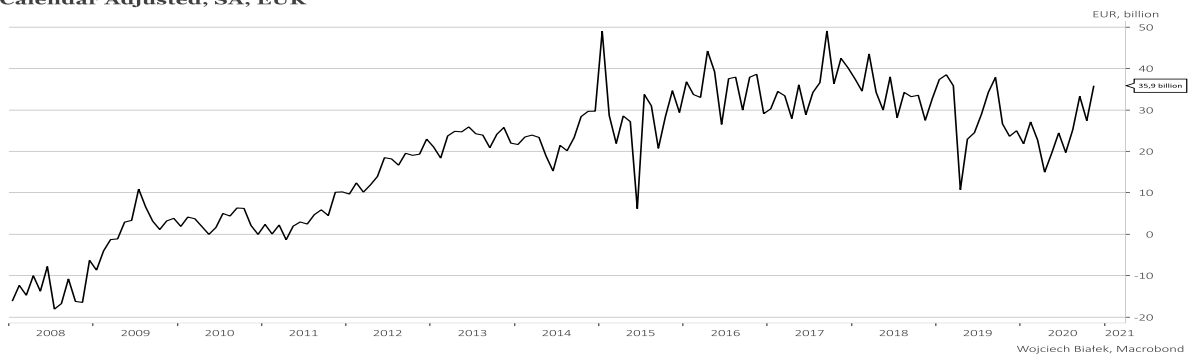
Z ciekawszych danych makroekonomicznych, które zostały opublikowane w kraju i na świecie w ciągu minionych 24 godzin, można wspomnieć wynoszącą 6,85 mld euro nadwyżkę obrotów bieżących Włoch w listopadzie ub. r.:

Italy, Current Account, Balance, Goods, SA, EUR



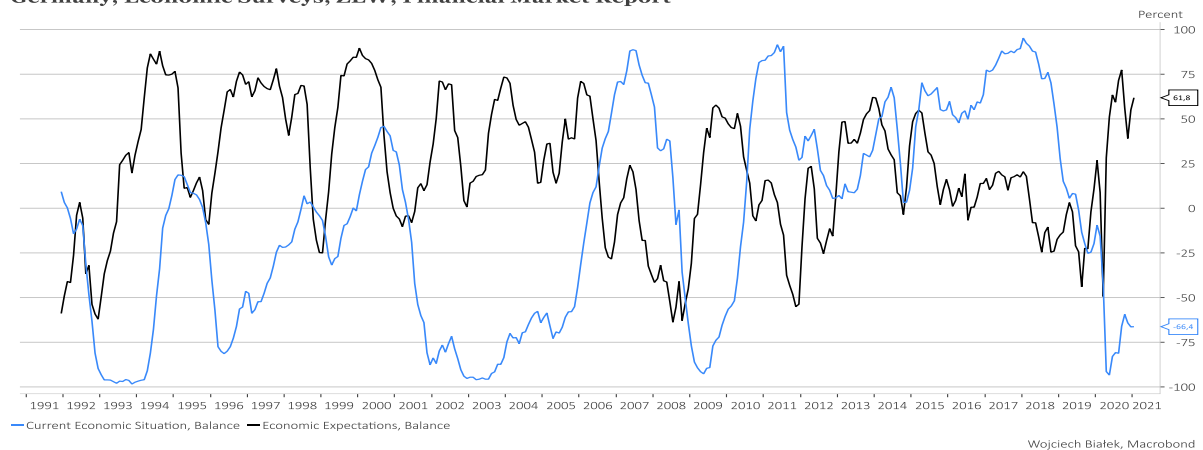
... najwyższą od ponad roku nadwyżkę obrotów bieżących UE (bez Wielkiej Brytanii) w listopadzie:

EU 27 (without United Kingdom), Eurostat, Balance of Payments & IIP (BPM6), Balance of Payments, Current Account, Balance, Total Economy, Extra-EU27 (from 2020), Total Economy, Current Account, Total, Calendar Adjusted, SA, EUR



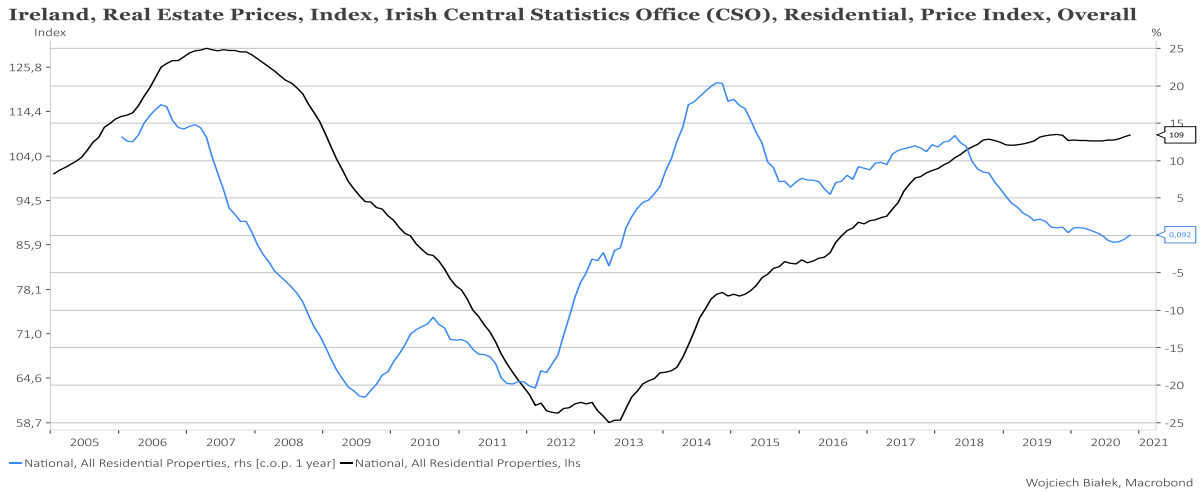
... wyniki styczniowego sondażu ZEW na temat bieżącej i oczekiwanej przez niemieckich ekonomistów koniunktury w gospodarce Niemiec:

Germany, Economic Surveys, ZEW, Financial Market Report

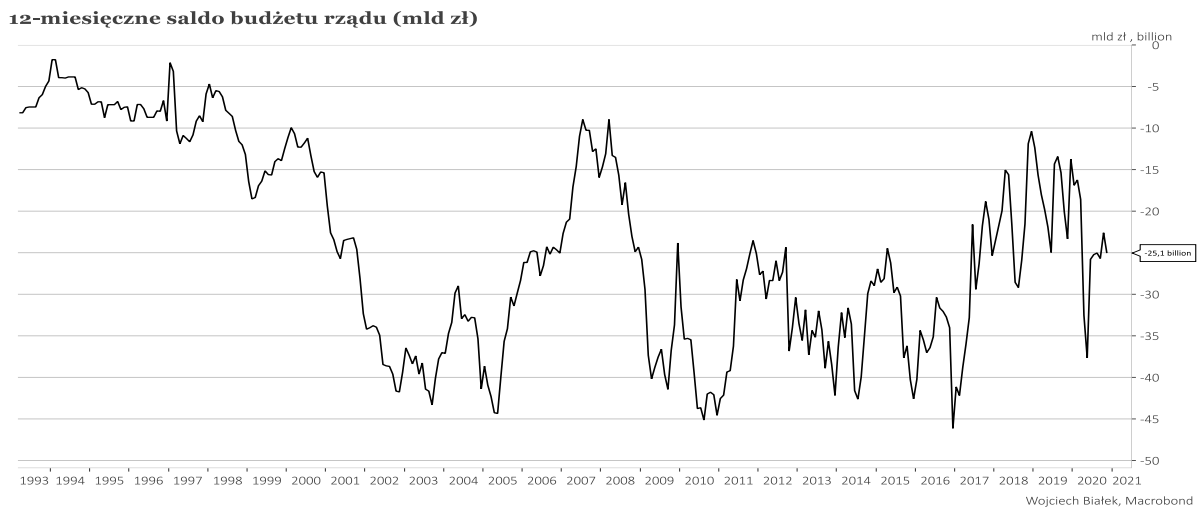


Materiał wykonany na zlecenie Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.

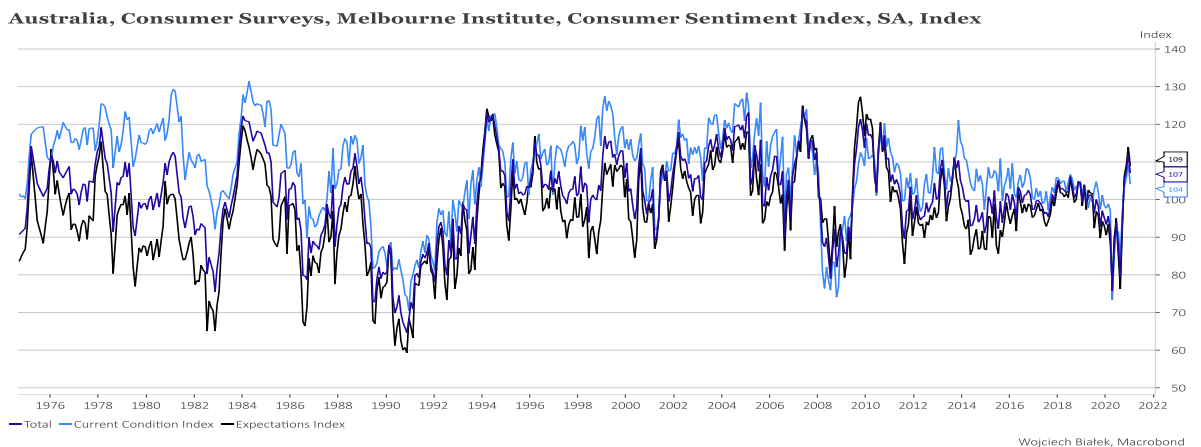
... wartość publikowanego przez CSO indeksu cen nieruchomości mieszkalnych w Irlandii w listopadzie:



... 12 miesięczne saldo budżetu polskiego rządu w listopadzie:

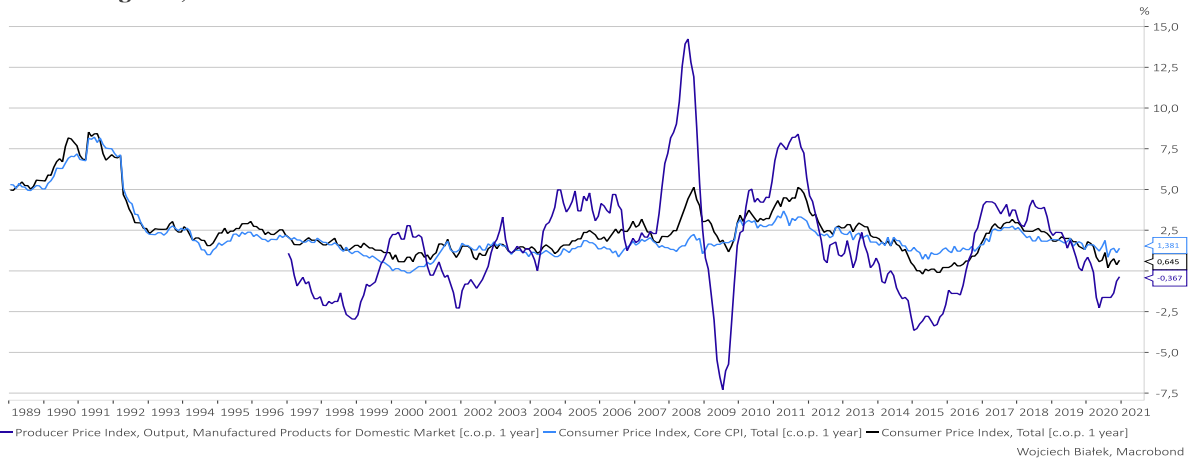


... styczniowy spadek publikowanego przez Melbourne Institute wskaźników zaufania konsumentów w Australii:



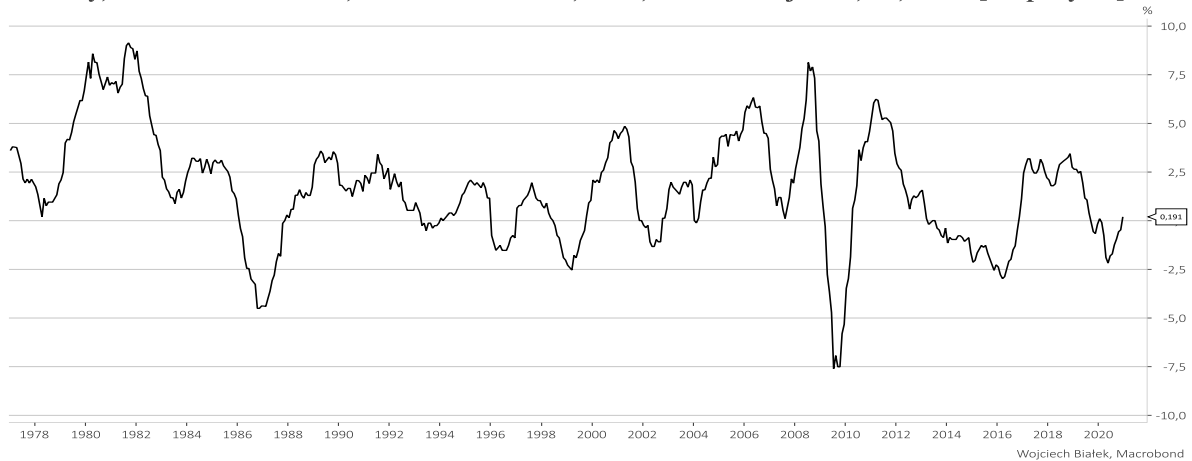
... roczne dynamiki CPI, "core" CPI i PPI w Wielkiej Brytanii w grudniu:

United Kingdom, Index



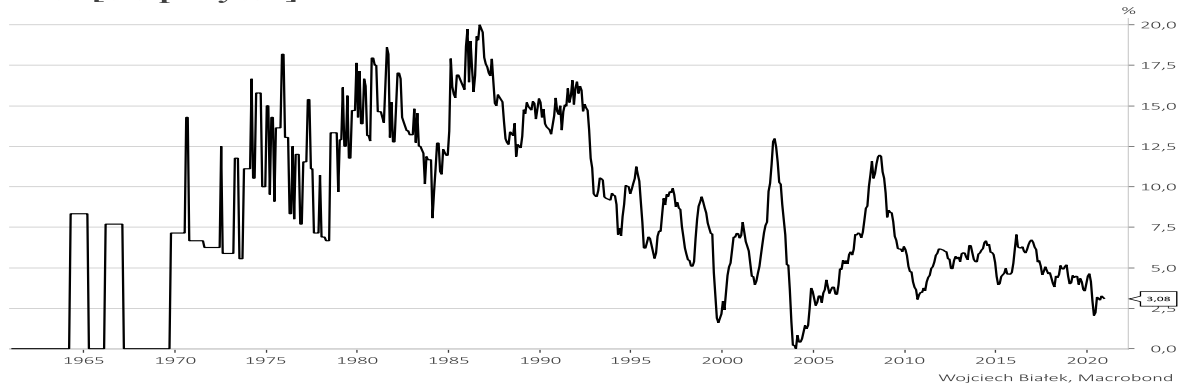
... powrót do dodatnich wartości rocznej dynamiki przemysłowego PPI w Niemczech w grudniu:

Germany, Producer Price Index, Industrial Products, Total, Calendar Adjusted, SA, Index [c.o.p. 1 year]



... oraz roczną dynamikę CPI dla obszarów miejskich w RPA w grudniu:

South Africa, Consumer Price Index, Urban Areas, All Items (Headline CPI), Index [c.o.p. 1 year]



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 wyrażna, 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 jest prawnie chronione zgodnie z Ustawą z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych.