

Raport analityczny Gold Finance

Wydarzenia Tygodnia

POLSKA

- Agencja ratingowa Moody's podtrzymała ocenę ratingową Polski na poziomie A2/P-1 dla długo i krótkoterminowych zobowiązań w walucie zagranicznej i PLN z perspektywą negatywną.
- Agencja ratingowa Fitch ogłosiła decyzję o utrzymaniu oceny ratingowej Polski na poziomie A-/F2 odpowiednio dla długo i krótkoterminowych zobowiązań w walucie zagranicznej oraz A-/F1 odpowiednio dla długo i krótkoterminowych zobowiązań w walucie krajowej. Perspektywa ratingu pozostaje niezmieniona na poziomie stabilnym.

Agencja Fitch w komunikacie prasowym uzasadniającym swoją decyzję o potwierdzeniu dotychczasowej oceny ratingowej wskazuje na solidne fundamenty makroekonomiczne w tym stabilny system bankowy oraz właściwą politykę pieniężną. Według agencji ostatnie propozycje dotyczące kredytów hipotecznych w CHF znacząco osłabiły ryzyko dla sektora bankowego. Koszty związane ze zwrotem spreadów walutowych dla kredytobiorców mimo, że są nadal relatywnie wysokie nie powinny stanowić problemu dla banków.

W komunikacie przedstawione zostały szacunki agencji dotyczące dynamiki PKB na najbliższe lata. Agencja prognozuje przyspieszenie wzrostu z 2,7% w 2016 r. do 3% w 2017 r. i 3,2% w 2018 r. Analitycy agencji oczekują przyspieszenia tempa wzrostu gospodarczego wskutek wzrostu wykorzystania środków unijnych, spadku stopy bezrobocia oraz wsparcia finansowego dla rodzin (Program Rodzina 500+).

Agencja ratingowa przewiduje wzrost deficytu budżetowego w bieżącym roku do 3% z szacowanego 2,5% w 2016 r. Wartości długu publicznego w kolejnych latach, prognozowane przez Fitch, są niższe niż projekcje MF zawarte w Strategii Zarządzania Długiem Sektora Finansów Publicznych na lata 2017-2020.

Podniesienie oceny ratingowej Polski wg agencji możliwe jest w przypadku utrzymania wysokiego tempa wzrostu PKB lub dalszego ograniczania zadłużenia zagranicznego wskutek poprawy bilansu obrotów bieżących i napływu kapitału. Z drugiej strony obniżenie ratingu jest możliwe w przypadku pogorszenia sytuacji finansów publicznych (wzrostu relacji długu publicznego do PKB w średnim horyzoncie lub wzrostu deficytu budżetowego powyżej 3%) a także w przypadku pogorszenia sytuacji makroekonomicznej (pogorszenia klimatu inwestycyjnego, niestabilnej sytuacji makroekonomicznej lub spadku PKB).

- Prezydent Andrzej Duda podpisał ustawę budżetową na 2017 rok. Według założeń budżetu PKB wzrośnie o 3.6 proc., stopa bezrobocia na koniec roku wyniesie 8.0 proc, a inflacja 1.3 proc.
- Według danych GUS udział Niemiec w polskim eksporcie zwiększył się w okresie styczeń-listopad o 0,1 pkt. proc. w porównaniu z analogicznym okresem 2015 r. i wyniósł 27,3 proc., a w imporcie wzrósł o 0,7 pkt. proc. i stanowił 23,5 proc.
- Nadwyżka w handlu zagranicznym w okresie styczeń-listopad wyniosła 4.361,1 mln euro. Tym samym eksport wzrósł o 1,7 proc. a import o 0,4 proc. w porównaniu z analogicznym okresem 2015 r.
- Według danych GUS ceny towarów i usług konsumpcyjnych w grudniu 2016 r. wzrosły rdr o 0,8 proc., a w porównaniu z poprzednim miesiącem ceny wzrosły o 0,7 proc. Inflacja średnioroczna w 2016 r. wyniosła - 0,6 proc.
- Deficyt sektora rządowego i samorządowego w III kw. wyniósł 7,758 mld zł.
- Adam Glapiński, prezes NBP, ocenił, że "zupełnie nie widzi" podwyżek stóp procentowych w horyzoncie 2017 r. Dodał, że inflacja na pewno dotknie dolnej granicy odchyień od celu inflacyjnego w 2017 r., ale nie samego celu. Poinformował również, że NBP nie zamierza stosować luzowania ilościowego.
- Według NBP zysk netto sektora bankowego w okresie styczeń-listopad 2016 roku wyniósł 13,035 mld zł, co oznacza wzrost o 20,5 proc. rdr.

EU

- Według minutes EBC w ocenie Członków Rady Prezesów inflacja w strefie euro w najbliższych miesiącach znacząco wzrośnie głównie na skutek presji czynników bazowych. Przeszkodą we wzroście inflacji mogą być niepewność polityczna i gospodarcza oraz spowolnienie tempa reform strukturalnych. Rynek pracy może rosnąć bardziej dynamicznie niż zakładano.
- Według Eurostat stopa bezrobocia w strefie euro w listopadzie, po uwzględnieniu czynników sezonowych, wyniosła 9,8 proc., najniżej od 7 lat.

NIEMCY

- Według niemieckiego Federalnego Urzędu Statystycznego Produkt Krajowy Brutto Niemiec wzrósł w 2016 r. o 1,9 proc. rdr, bez uwzględniania czynników sezonowych. Po uwzględnieniu dni roboczych niemiecki PKB wzrósł w 2016 r. o 1,8 proc. rdr, po wzroście w 2015 r. o 1,5 proc.

USA

- W USA nastąpił wzrost indeksu wniosków o kredyt hipoteczny MBA o 5,8 proc. tdt. Za Stowarzyszeniem Banków Hipotecznych (MBA).

NIERUCHOMOŚCI

- Wikana planuje rozpocząć w 2017 r. realizację dziewięciu nowych projektów, łącznie 770 mieszkań. Deweloper planuje nowe inwestycje w pięciu miastach południowo-wschodniej Polski: Lublinie, Janowie Lubelskim, Tarnobrzegu, Przemyślu i Rzeszowie. W 2016 r. Wikana podpisała umowy deweloperskie i przedwstępne na 270 mieszkań wobec 247 rok wcześniej.
- Według BIK banki i SKOK-i przesłały w grudniu zapytania o kredyty mieszkaniowe na kwotę niższą o 7,7 proc. rdr, a na konsumpcyjne wyższą o 10,9 proc. rdr.

Liczba sprzedanych mieszkań przez deweloperów

	IV 2016	IV 2015	2016	2015
Archicom	237	153	942	611
Atal	682	485	2 436	1 690
Budimex	494	481	1 615	1 918
Dom Development	714	678	2 735	2 383
Echo Investment	422	248	925	591
J.W. Construction	404	380	1 575	1 569
LC Corp	651	743	2 092	2 072
Lokum	224	131	645	486
Marvipol	207	191	627	600
Murapol	1 004	668	3 042	2 400
Polnord	241	262	1 023	1 054
Robyg	846	564	2 957	2 333
Ronson	275	248	821	906
Vantage Development	210	163	812	613
Victoria Dom	118	128	493	493
Wikana	111	103	270	247

Powyższy tekst jest wyrazem osobistych opinii i poglądów autora i nie powinien być traktowany jako rekomendacja do podejmowania jakichkolwiek decyzji związanych z opisywaną tematyką. Jakiegokolwiek decyzje podjęte na podstawie powyższego tekstu podejmowane są na własną odpowiedzialność. GF