

BIULETYN RYNKOWY

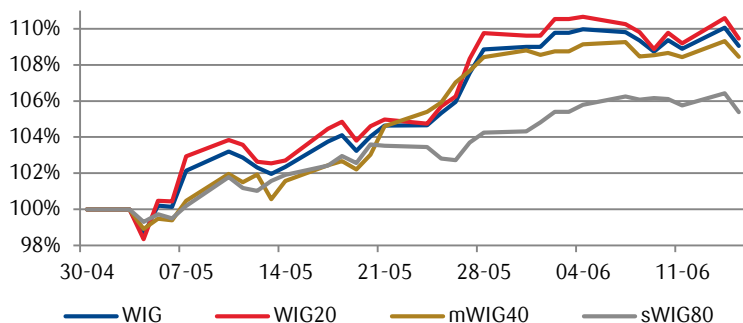
Czerwiec 2021



Bank Polski

POLSKA | AKCJE

Wyśmienite nastroje na polskim parkiecie



Źródło: Bloomberg, dane do 15.06.2021 r.

Wpływało na notowania w maju i czerwcu:



- ↑ Znoszenie restrykcji przeciwepidemicznych i wzrost optymizmu wśród konsumentów



- ↑ Kontynuacja ożywienia gospodarczego i utrzymywanie stóp procentowych na niezmiennym poziomie

Wpływie na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



- ↓ Nadmierny wzrost inflacji i rynkowa presja na wzrost stóp procentowych



- ↑ Kolejne dobre dane z rynku pracy (spadek bezrobocia i wzrost wynagrodzeń)

NAJBLIŻSZE WAŻNE WYDARZENIA

Inflacja CPI w Polsce (30.06.2021 r.)

Protokół z posiedzenia FOMC (07.07.2021 r.)

Decyzja ws. stóp procentowych w Polsce (08.07.2021 r.)

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI MAKRO

Gł. stopa proc. (w %)

Polska	0,10 (0,10)
Strefa euro	0,00 (0,00)
USA	0,00-0,25 (0,00-0,25)

Inflacja r/r (w %)

Polska	4,7 (4,3)
Strefa euro	2,0 (1,6)
USA	5,0 (4,2)

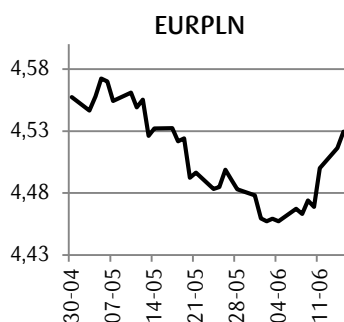
Stopa bezrobocia (w %)

Polska	6,3 (6,4)
Strefa euro	8,0 (8,1)
USA	5,8 (6,1)

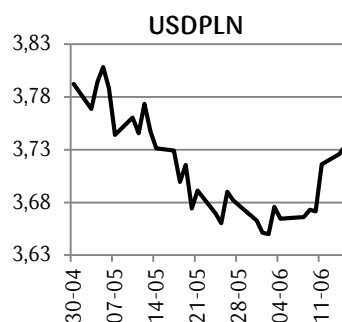
Źródło: Bloomberg; ostatnie dostępne odczyty na 21.06.2021 r., w nawiasach podano wartości poprzednich odczytów

WALUTY

Dobra passa złotego w maju i czerwcowy korekta



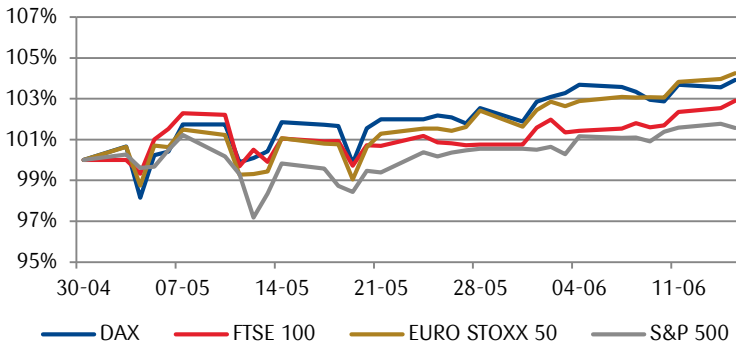
Źródło: Bloomberg, dane do 15.06.2021 r.



Źródło: Bloomberg, dane do 15.06.2021 r.

RYNKI ROZWINIĘTE | AKCJE

Dobre zachowanie europejskich akcji i duża zmienność w USA



Źródło: Bloomberg, dane do 15.06.2021 r.

Wpływało na notowania w maju i czerwcu:



↓ **USA:** Obawy inflacyjne i słabe dane z rynku pracy



↑ **Globalnie:** Wysoka skuteczność szczepionek przeciwko nowym mutacjom



↑ **Europa Zachodnia:** Dalsza poprawa koniunktury konsumenckiej i dobre perspektywy dla trwałości ożywienia gospodarczego

Wpłyne na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



↓ **Globalnie:** Możliwy wzrost inflacji i niepewność związana z nowymi mutacjami oraz jesienną falą zachorowań



↑ **Globalnie:** Silne wsparcie gospodarek ze strony rządów i rosnąca odporność populacyjna na koronawirusa



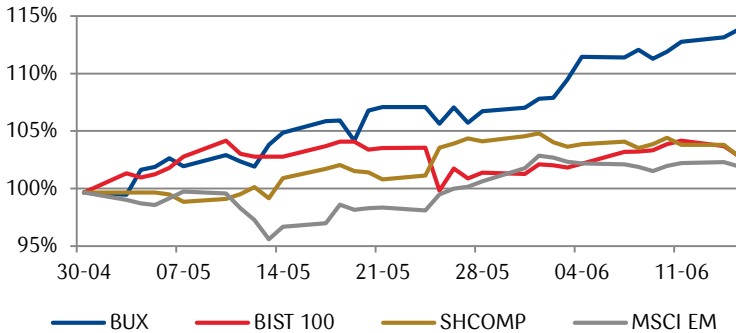
↑ **Europa Zachodnia:** Postępujący program szczepień i kontynuacja znoszenia restrykcji



↓ **USA:** Normalizacja polityki pieniężnej przez Fed i wysokie wyceny spółek

RYNKI WSCHODZĄCE | AKCJE

Marsz na północ węgierskiego indeksu



Źródło: Bloomberg, dane do 15.06.2021 r.

Wpływało na notowania w maju i czerwcu:



↓ **Rynki wschodzące:** Obawy przed silnym wzrostem inflacji i reakcjami banków centralnych



↑ **Węgry:** sprzyjająca polityka banku centralnego i dobre dane dot. PKB



↑ **Chiny:** Rosnące zamówienia eksportowe stymulowane przez politykę gospodarczą i ożywienie w europejskiej gospodarce

Wpłyne na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



↓ **Chiny:** problemy z terminami dostaw oraz rosnącymi cenami surowców



↑ Utrzymanie wsparcia ze strony banków centralnych pomimo podwyższonej inflacji



↑ Kontynuacja ożywienia gospodarczego i relatywnie niskie wyceny na tle rynków rozwiniętych



↓ Ponowny wzrost hospitalizacji i wolniejsze od oczekiwań znoszenie restrykcji pandemicznych

ZASTRZEŻENIA PRAWNE



Bank Polski

Niniejszy materiał („Materiał”) ma charakter wyłącznie informacyjny oraz nie stanowi oferty w rozumieniu ustawy - Kodeks cywilny, ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna, sprzedaży lub innego rodzaju przeniesienia któregośkolwiek instrumentu finansowego. Bank dołożył wszelkich racjonalnych i niezbędnych starań, aby informacje zamieszczone w Materiale były rzetelne oraz oparte na wiarygodnych źródłach.

Informacje zawarte w Materiale nie mogą być traktowane jako propozycja nabycia którychkolwiek instrumentów finansowych, usługa doradztwa inwestycyjnego lub podatkowego ani jako forma świadczenia pomocy prawnej. Prognozy oraz dane zawarte w Materiale nie stanowią zapewnienia uzyskania określonych wyników jakichkolwiek transakcji finansowych ani przyszłych cen którychkolwiek instrumentów finansowych.

Materiał nie stanowi badania inwestycyjnego ani 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.

Bank i jego spółki (podmioty) zależne oraz pracownicy tych podmiotów mogą być zainteresowani zawarciem lub być stroną transakcji finansowych, w tym zawartych na instrumentach finansowych, których wynik jest uzależniony od czynników (danych i informacji) wymienionych w Materiałach.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 0000026438, NIP: 525-000-77-38, REGON: 016298263; kapitał zakładowy (kapitał wpłacony) 1 250 000 000 zł.