

BIULETYN RYNKOWY

Kwiecień 2021



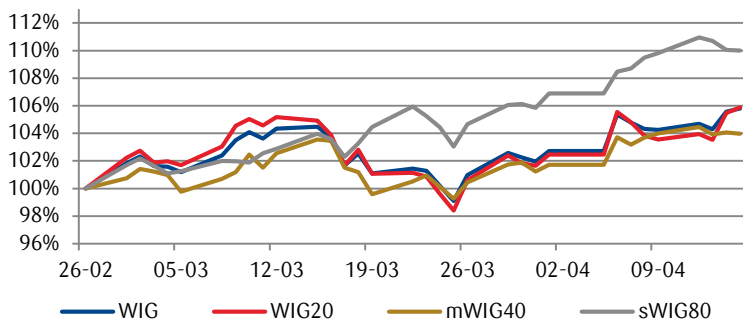
Bank Polski

POLSKA | AKCJE

Prognoza
kwartalna*



Duże spółki wciąż słabsze niż małe i średnie



Źródło: Bloomberg, dane do 15.04.2021 r.

Wpływało na notowania w marcu i w kwietniu:



↓ III fala pandemii w Polsce i wprowadzone w związku z tym restrykcje



↑ Solidne dane z gospodarki, m.in. z rynku pracy i z sektora przemysłowego

Wpływie na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



↓ Negatywne skutki dotychczas wprowadzonych restrykcji



↑ Oczekiwany wzrost aktywności w gospodarce w II połowie roku po minięciu szczytu III fali pandemii i przyspieszeniu tempa szczepień

NAJBLIŻSZE WAŻNE WYDARZENIA

Orzeczenie TSUE w sprawie kredytów walutowych (29.04.2021 r.)

Odpowiedź Sądu Najwyższego na pytania Rzecznika Finansowego odnośnie kredytów walutowych (07.05.2021 r.)

Uchwała Sądu Najwyższego w sprawie kredytów walutowych (11.05.2021 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	3,2 (2,4)
Strefa euro	1,3 (0,9)
USA	2,6 (1,7)

Stopa bezrobocia (w %)

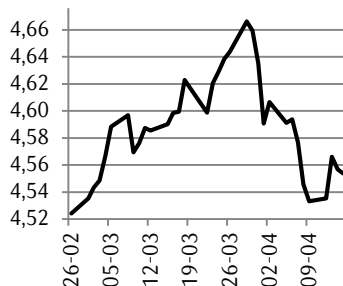
Polska	6,5 (6,5)
Strefa euro	8,3 (8,3)
USA	6,0 (6,2)

Źródło: Bloomberg; ostatnie dostępne odczyty na 21.04.2021 r., w nawiasach podano wartości poprzednich odczytów

WALUTY

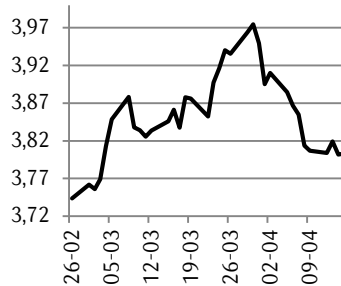
Złoty odzyskuje siły

EURPLN



Źródło: Bloomberg, dane do 15.04.2021 r.

USDPLN



Źródło: Bloomberg, dane do 15.04.2021 r.

* Prognoza kwartalna Komitetu Inwestycyjnego Banku na okres IV 2021 – VI 2021



wzrost notowań



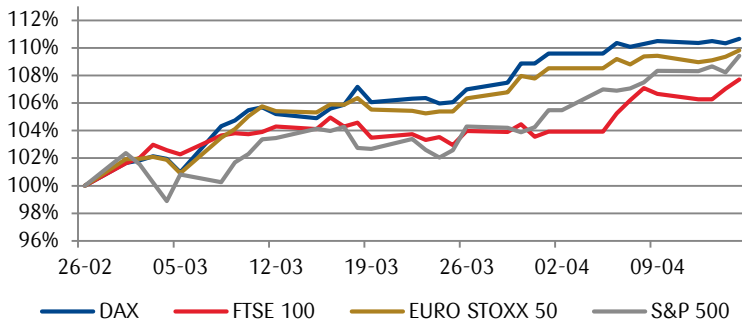
notowania bez zmian



spadek notowań

RYNKI ROZWINIĘTE | AKCJE

Kolejne rekordy w Niemczech i USA



Źródło: Bloomberg, dane do 15.04.2021 r.

Wpływało na notowania w marcu i w kwietniu:



↑ **USA:** Ogromna pakietu fiskalne wspierające gospodarkę



↑ **Europa Zachodnia:** Oczekiwany wzrost tempa szczepień



↓ **Globalnie:** Kolejna fala pandemii na świecie

Prognoza kwartalna *



USA Eur. Zach.

Wpływie na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



↓ **Globalnie:** Możliwy wzrost inflacji na świecie, który będzie szkodził rynkowi obligacji, ale może wesprzeć rynek akcji



↑ **Globalnie:** Silne wsparcie gospodarek ze strony rządów



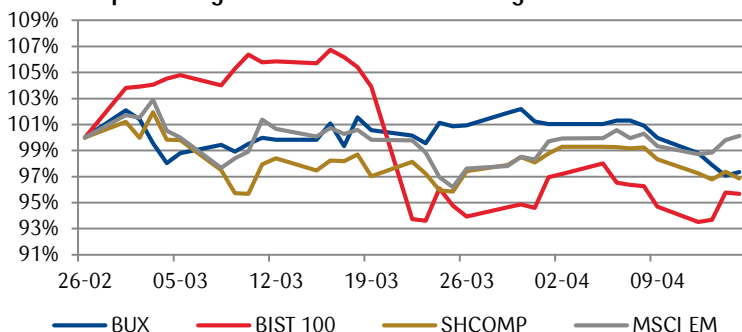
↑ **Europa Zachodnia:** Dobra kondycja przemysłu i szansa na przyspieszenie wzrostu w II połowie roku



↑ **USA:** Skuteczny program szczepień

RYNKI WSCHODZĄCE | AKCJE

Turecki parkiet tym razem znacznie słabszy



Źródło: Bloomberg, dane do 15.04.2021 r.

Wpływało na notowania w marcu i w kwietniu:



↑ **Rynki wschodzące:** siła sektora przemysłowego



↓ **Turcja:** dymisja pozytywnie postrzeganego przez rynek prezesa banku centralnego



↓ **Chiny:** Negatywna presja w notowaniach chińskich spółek internetowych za sprawą działań antymonopolowych tamtejszych władz

Prognoza kwartalna *



Wschodzące Nowa Europa

Wpływie na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



↓ **Rynki wschodzące:** dotkliwa kolejna fala pandemii w Brazylii i w Indiach



↑ Oczekiwana poprawa sytuacji w światowej gospodarce w II poł. roku po wygaśnięciu kolejnej fali pandemii



↑ **Chiny:** dalsza poprawa popytu zagranicznego oraz wewnętrznego



↑ Oczekiwane utrzymanie dobrej kondycji sektora przemysłowego

* Prognoza kwartalna Komitetu Inwestycyjnego Banku na okres IV 2021 – VI 2021

Niniejszy materiał, przygotowany przez Biuro Produktów Inwestycyjnych i Depozytowych, ma charakter wyłącznie informacyjny. Informacje w nim zawarte nie mogą być traktowane jako propozycja nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych, usługi doradztwa inwestycyjnego o, podatkowego lub forma świadczenia pomocy prawnej. PKO Bank Polski dołożył starań, aby zamieszczone w niniejszym materiale informacje były rzetelne oraz oparte na wiarygodnych źródłach. Niniejszy materiał może być udostępniany tylko klientom, którzy zawarli Umowę o świadczenie Usług Inwestycyjnych przez PKO Bank Polski SA.

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.