

BIULETYN RYNKOWY

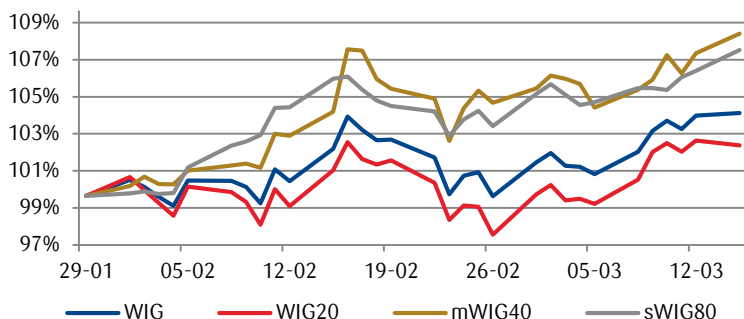
Marzec 2021



Bank Polski

POLSKA | AKCJE

Huśtawka nastrojów na szerokim rynku i siła tzw. misiów



Źródło: Bloomberg, dane do 15.03.2021 r.

Wpływało na notowania w lutym:



- ↑ Częściowe poluzowanie restrykcji pandemicznych i nadzieje dot. odradzającego się popytu wśród konsumentów



- ↓ Początek trzeciej fali zakażeń i obawy związane z przywracaniem obostrzeń w kolejnych województwach

Wpłyne na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



- ↓ Powrót do częściowego lockdownu w całym kraju i sceptycyzm społeczeństwa ws. szczepień



- ↑ Utrzymanie wsparcia ze strony banków centralnych i bodźce fiskalne

NAJBLIŻSZE WAŻNE WYDARZENIA

Decyzja ws. stóp procentowych w Polsce (07.04.2021 r.)

Protokół z posiedzenia FOMC (07.04.2021 r.)

Protokół z posiedzenia Europejskiego Banku Centralnego (08.04.2021 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	2,4 (2,6)
Strefa euro	0,9 (0,9)
USA	1,7 (1,4)

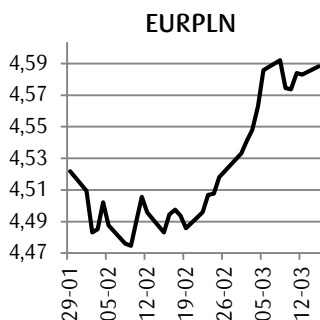
Stopa bezrobocia (w %)

Polska	6,5 (6,2)
Strefa euro	8,1 (8,1)
USA	6,2 (6,3)

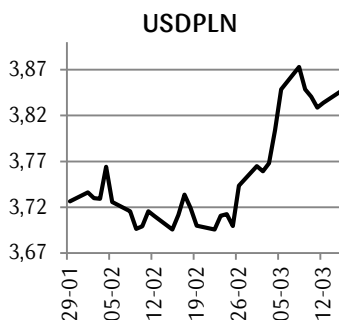
Źródło: Bloomberg; ostatnie dostępne odczyty na 17.03.2021 r., w nawiasach podano wartości poprzednich odczytów

WALUTY

Oslabienie złotego i powrót do poziomów z jesieni 2020 r.



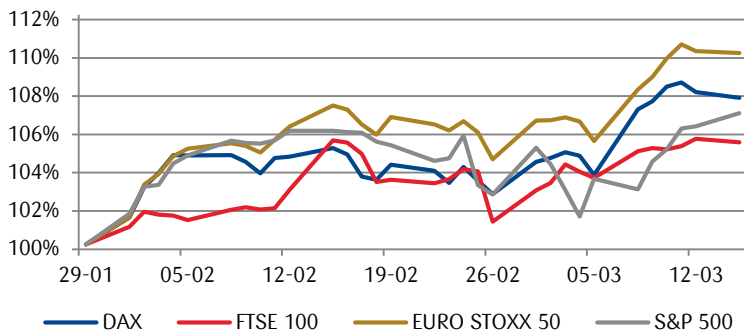
Źródło: Bloomberg, dane do 15.03.2021 r.



Źródło: Bloomberg, dane do 15.03.2021 r.

RYNKI ROZWINIĘTE | AKCJE

Kontynuacja wzrostów na najważniejszych parkietach



Źródło: Bloomberg, dane do 15.03.2021 r.

Wpływało na notowania w lutym:



↑ **USA:** Deklaracje szefa Fed dot. wsparcia ożywienia gospodarki oraz informacje nt. programu infrastrukturalnego



↑ **Europa Zachodnia:** Wsparcie EBC w zakresie korzystnych warunków finansowych w pandemii



↓ **Globalnie:** Wzrost rentowności obligacji i słabsze od oczekiwań dane makroekonomiczne

Wpłyne na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



↓ **Globalnie:** Wzrost rynkowych stóp procentowych i realizacja zysków z ostatnich miesięcy



↑ **Strefa euro:** Rozszerzanie programu skupu obligacji w ramach pandemicznego QE



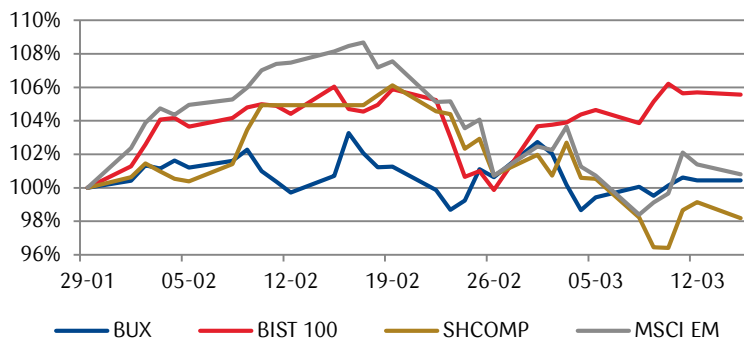
↑ **Europa Zachodnia:** Dobra kondycja przemysłu i odbudowujący się popyt konsumpcyjny



↑ **USA:** Determinacja banku centralnego w utrzymywaniu stóp procentowych na niskim poziomie

RYNKI WSCHODZĄCE | AKCJE

Dobre zachowanie giełdy tureckiej na tle innych parkietów



Źródło: Bloomberg, dane do 15.03.2021 r.

Wpływało na notowania w lutym:



↑ **Rynki wschodzące:** dobre wyniki spółek i powrót apetytu na ryzyko



↓ **Rynki wschodzące:** powolne tempo szczepień i obawy związane z mutacjami koronawirusa



↑↓ **Chiny:** Poprawa oczekiwań związanych z dynamiką wzrostu gospodarczego i doniesienia ws. zmniejszenia dostaw minerałów ziem rzadkich do amerykańskich kontrahentów

Wpłyne na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



↓ **Rynki wschodzące:** kolejna fala pandemii i powrót do obostrzeń



↓ **Obawy dot. spłaty rosnącego zadłużenia i spadek zaufania do poszczególnych walut**



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



↑ **Stymulacja fiskalna administracji J. Bidena**

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.