

BIULETYN RYNKOWY

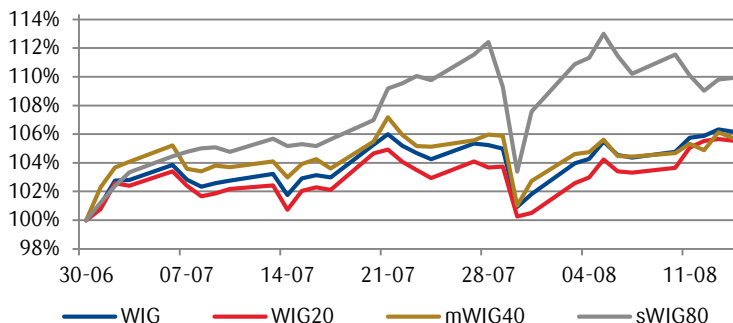
Sierpień 2020



Bank Polski

POLSKA | AKCJE

Niezdecydowanie na polskim parkiecie



Źródło: Bloomberg, dane do 15.08.2020 r.

Wpływało na notowania w lipcu:



↑ Dobre odczyty wskaźników koniunktury dla krajowego przemysłu



↓ Niekorzystny rozwój pandemii w USA i zmniejszenie impetu ożywienia w amerykańskiej gospodarce

Wpływie na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



↑ Poluzowanie warunków kredytowych dla firm oraz kontynuacja polityki niskich stóp procentowych przez NBP



↓ Słabe wyniki sektora bankowego oraz eskalacja napięcia między USA a Chinami wraz ze zbliżającymi się wyborami w USA

NAJBLIŻSZE WAŻNE WYDARZENIA

Dane z amerykańskiego rynku pracy (04.09.2020)

Decyzja ws. stóp procentowych w Polsce (09.09.2020)

Decyzja ws. stóp procentowych strefy euro (10.09.2020)

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	3,0 (3,3)
Strefa euro	0,3 (0,1)
USA	1,0 (0,6)

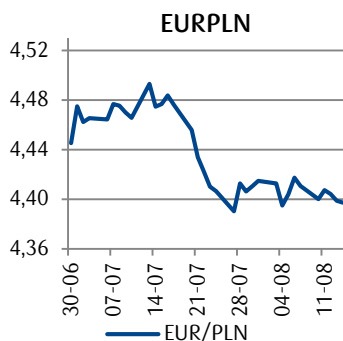
Stopa bezrobocia (w %)

Polska	6,1 (6,0)
Strefa Euro	7,8 (7,7)
USA	10,2 (11,1)

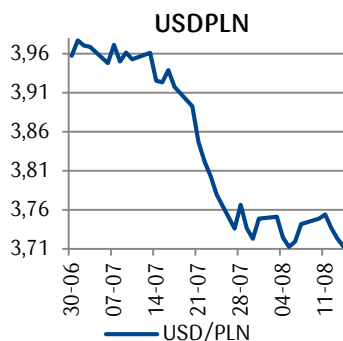
Źródło: Bloomberg; ostatnie dostępne odczyty na dzień 15.08.2020, w nawiasach podano wartości poprzednich odczytów

WALUTY

Dalsze umocnienie się złotego wobec głównych walut



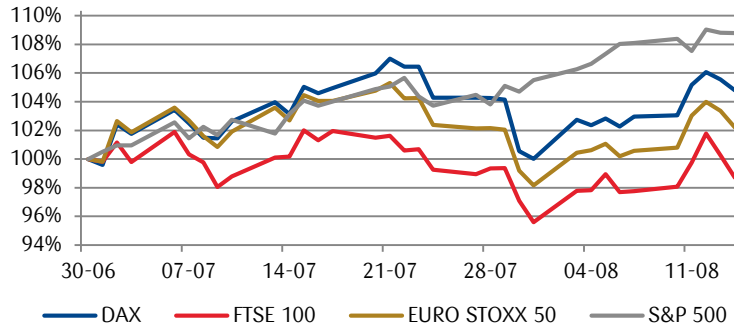
Źródło: Bloomberg, dane do 15.08.2020 r.



Źródło: Bloomberg, dane do 15.08.2020 r.

RYNKI ROZWINIĘTE | AKCJE

Amerykański rynek silniejszy niż europejskie parkiety



Źródło: Bloomberg, dane do 15.08.2020 r.

Wpływało na notowania w lipcu:



↑ **USA:** plany dalszego wsparcia amerykańskiej gospodarki (pakiet fiskalny)



↓ **Globalnie:** napięcie na linii USA-Chiny



↓ **Strefa euro:** obawy konsumentów związane z ponownym wzrostem liczby zarażonych

Wpłyne na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



↓ **Globalnie:** konflikt USA – Chiny, ponowne restrykcje oraz negatywny wpływ pandemii na gospodarkę



↓ **Strefa euro:** niepewność co do rozwoju pandemii



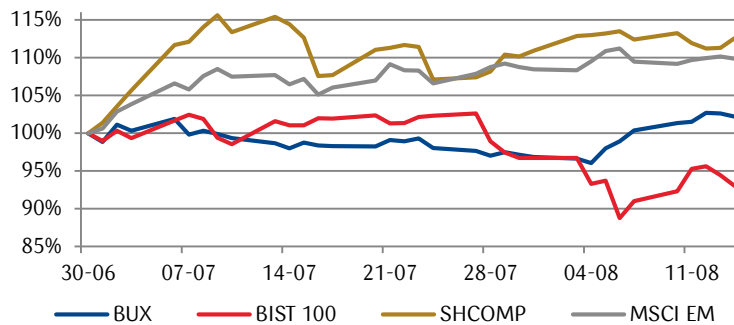
↑ **Europa Zachodnia:** pakiety stymulacyjne oraz wsparcie ze strony banków centralnych



↑ **USA:** lepsze od oczekiwań wyniki spółek

RYNKI WSCHODZĄCE | AKCJE

Rozchwiane nastroje na rynkach wschodzących



Źródło: Bloomberg, dane do 15.08.2020 r.

Wpływało na notowania w lipcu:



↑ **Rynki wschodzące:** wsparcie ze strony banków centralnych



↑ **Rynki wschodzące:** kontynuacja poprawy wskaźników dla przetwórstwa



↓ **Chiny:** odwetowe zamknięcie konsulatu USA w Chengdu i słabnący popyt zewnętrzny (w szczególności ze Stanów Zjednoczonych)

Wpłyne na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



↓ **Rynki wschodzące:** spór handlowy między USA a UE oraz konflikt Chiny vs Indie



↓ **Indie:** wysoka liczba zachorowań na COVID-19



↑ **Chiny:** napływ dobrych danych wysokiej częstotliwości



↑ **Działania władz monetarnych i fiskalnych**

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.