

BIULETYN RYNKOWY

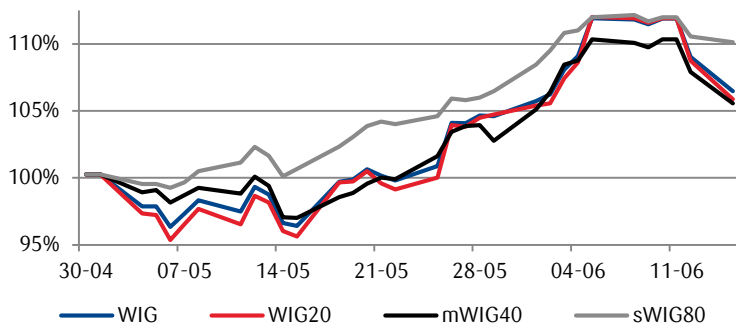
Czerwiec 2020



Bank Polski

POLSKA | AKCJE

Na GPW dalsze odrabianie strat po marcowych spadkach



Źródło: Bloomberg, dane do 15.06.2020 r.

Wpływało na notowania w maju:



↑ Stopniowy powrót do aktywności gospodarczej, wieści dot. Funduszu Odbudowy w ramach UE



↓ Obawy o sytuację geopolityczną na świecie i relacje amerykańsko-chińskie

Wpływie na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



↑ Pozytywne skutki polityki NBP i rządu - potrójnej obniżki stóp i rządowego pakietu pomocowego dla przedsiębiorców



↓ Obawy przed przyspieszeniem wzrostu liczby osób zarażonych koronawirusem w związku z odmrażaniem gospodarki i pojawieniem się drugiej fali pandemii na jesieni

NAJBLIŻSZE WAŻNE WYDARZENIA

Wybory prezydenckie w Polsce (28.06.2020)

Decyzja RPP ws. stóp procentowych (08.07.2020)

Decyzja EBC ws. stóp procentowych (16.07.2020)

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI MAKRO

Gł. stopa proc. (w %)

Polska	0,10 (0,50)
Strefa Euro	0,00 (0,00)
USA	0,00-0,25 (0,00-0,25)

Inflacja r/r (w %)

Polska	2,90 (3,40)
Strefa euro	0,10 (0,30)
USA	0,10 (0,40)

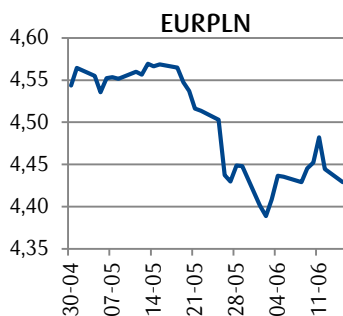
Stopa bezrobocia (w %)

Polska	5,80 (5,40)
Strefa Euro	7,30 (7,40)
USA	13,30 (14,70)

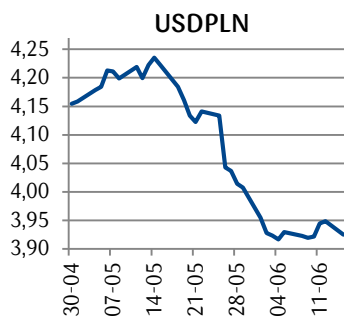
Źródło: Bloomberg; ostatnie dostępne odczyty na dzień 15.06.2020, w nawiasach podano wartości poprzednich odczytów

WALUTY

Umocnienie złotego w drugiej połowie maja



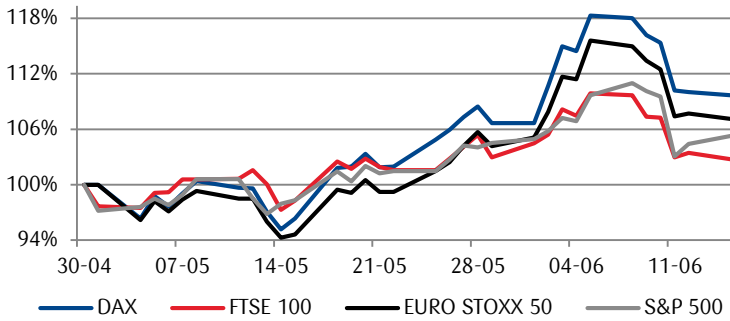
Źródło: Bloomberg, dane do 15.06.2020 r.



Źródło: Bloomberg, dane do 15.06.2020 r.

RYNKI ROZWINIĘTE | AKCJE

Kontynuacja odbicia i korekta w I połowie czerwca



Źródło: Bloomberg, dane do 15.06.2020 r.

Wpływało na notowania w maju:



↑ **globalnie:** wiara, że większość państw ma za sobą dołek aktywności gospodarczej



↑ **USA:** rozległy pakiet fiskalny wspierający gospodarkę w dobie kryzysu



↑ **strefa euro:** kolejne doniesienia ws. Funduszu Odbudowy oraz akomodacyjna polityka monetarna

Wpłyne na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



↑ **globalnie:** pakiety stymulacyjne i polityka prowadzona przez główne banki centralne



↓ **strefa euro:** pogorszenie nastrojów po publikacji danych na temat koniunktury



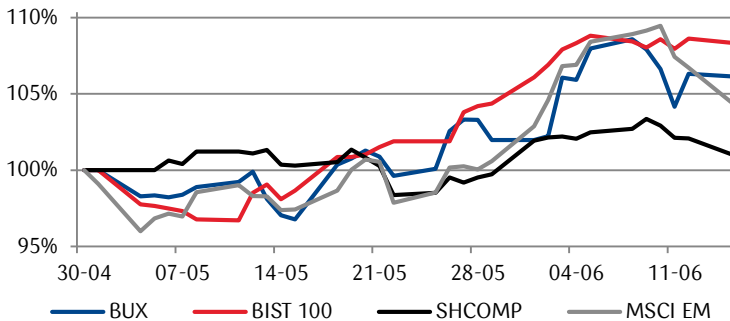
↑ **Europa Zachodnia:** kolejne informacje dot. Funduszu Odbudowy i powrót do aktywności gospodarczej



↓ **USA:** Ryzyko wolniejszego odbicia z dołka niż jest to aktualnie wyceniane przez rynek

RYNKI WSCHODZĄCE | AKCJE

Dobre nastroje widoczne również na rynkach wschodzących



Źródło: Bloomberg, dane do 15.06.2020 r.

Wpływało na notowania w maju:



↑ **Rynki wschodzące:** pozytywne wieści w sprawie prac nad szczepionką na COVID-19



↓ **Rynki wschodzące:** rozszerzenie przez min. handlu USA czarnej listy o ponad 30 chińskich firm



↑ **Indie:** obniżka stóp procentowych przez bank centralny (RBI) oraz zapowiedź utrzymania akomodacyjnej polityki monetarnej

Wpłyne na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



↓ **rynk wschodzące:** możliwość odpływu kapitału z rynków ryzykownych w związku z utrzymującym się stanem niepewności



↓ **globalnie:** obawy o nawrót pandemii na jesieni



↓ Ewentualne wolniejsze od oczekiwań wychodzenie z recesji i zmiana funkcjonowania gospodarek



↑ 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.