

BIULETYN RYNKOWY

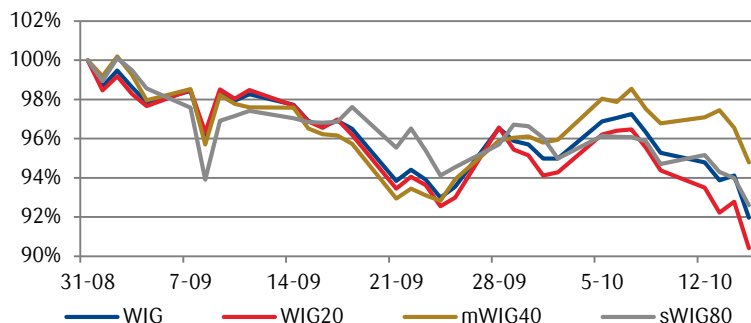
Październik 2020



Bank Polski

POLSKA | AKCJE

Kontynuacja powakacyjnej korekty spadkowej



Źródło: Bloomberg, dane do 15.10.2020 r.

Wpływało na notowania we wrześniu:



↓ Widoczne symptomy spowolnienia ożywienia oraz pogorszenie ocen sytuacji gospodarczej przez gosp. domowe



↑ Utrzymanie ratingów dla Polski przez największe agencje a także relatywnie dobra ocena fundamentów gospodarczych

Wpływie na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



↑ Niskie wyceny na tle rynków rozwiniętych



↓ Zatrzymanie się ożywienia wskutek powrotu do częściowych obostrzeń

NAJBLIŻSZE WAŻNE WYDARZENIA

Decyzja ws. stóp procentowych w strefie euro (29.10.2020 r.)

Wybory prezydenckie w USA (03.11.2020 r.)

Decyzja ws. stóp procentowych w Polsce (04.11.2020 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 (2,9)
Strefa euro	-0,3 (-0,2)
USA	1,4 (1,3)

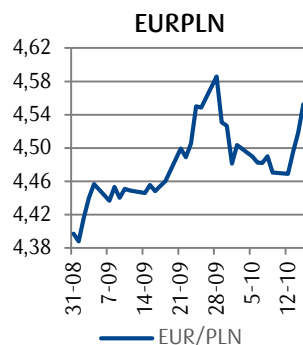
Stopa bezrobocia (w %)

Polska	6,1 (6,1)
Strefa euro	8,1 (8,0)
USA	7,9 (8,4)

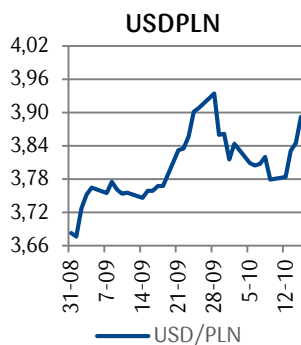
Źródło: Bloomberg; ostatnie dostępne odczyty na 16.10.2020 r., w nawiasach podano wartości poprzednich odczytów

WALUTY

Oslabienie złotego względem głównych walut



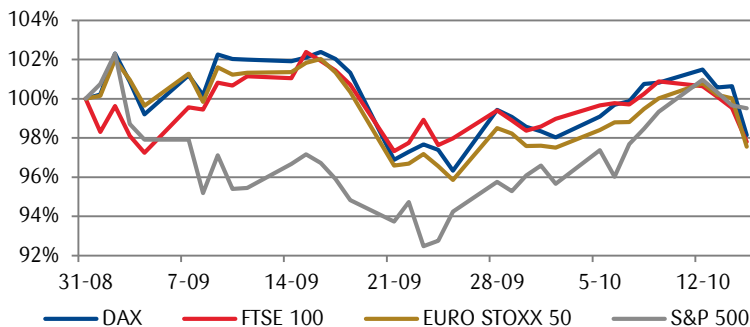
Źródło: Bloomberg, dane do 15.10.2020 r.



Źródło: Bloomberg, dane do 15.10.2020 r.

RYNKI ROZWINIĘTE | AKCJE

Niezdecydowanie na głównych parkietach



Źródło: Bloomberg, dane do 15.10.2020 r.

Wpływało na notowania we wrześniu:



↑ **USA:** porozumienie D. Trumpa i Kongresu ws. finansowania rządu (brak shutdown)



↓ **Globalnie:** brak rozstrzygnięć ws. pakietu fiskalnego w USA i druga fala pandemii



↑↓ **Strefa euro:** kontynuacja prac nad Funduszem Odbudowy oraz wzrost ryzyka bezumownego Brexitu

Wpłyne na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



↓ **Globalnie:** Przebieg pandemii oraz rozprzestrzenianie się skutków ponownych obostrzeń i spadku popytu



↓ **Strefa euro:** negocjacje dot. porozumienia z Wielką Brytanią i uzgodnienia ws. budżetu UE



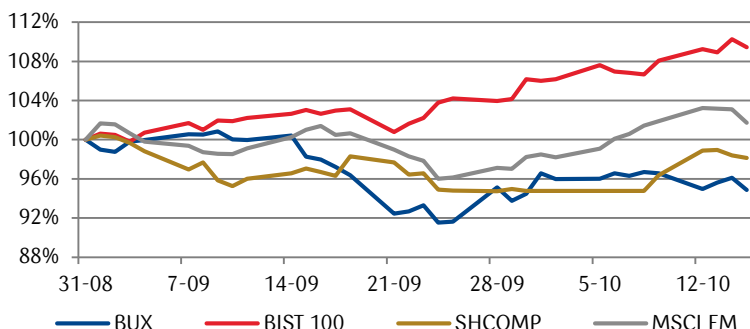
↑ **Europa Zachodnia:** Wsparcie ze strony EBC oraz państwowa pomoc dla firm dotkniętych kryzysem



↑↓ **USA:** wybory prezydenckie na początku listopada i negocjacje ws. pakietu fiskalnego

RYNKI WSCHODZĄCE | AKCJE

Mieszane nastroje i dobre zachowanie giełdy tureckiej



Źródło: Bloomberg, dane do 15.10.2020 r.

Wpływało na notowania we wrześniu:



↑ **Rynki wschodzące:** wsparcie ze strony banków centralnych i obiecujące dane makroekonomiczne



↓ **Rynki wschodzące:** rekordowe przyrosty nowych zakażeń koronawirusem



↑↓ **Chiny:** dobre wyniki sprzedaży detalicznej i produkcji oraz obawy urzędu statystycznego dot. wybiórczego ożywienia gospodarczego i kondycji rynku pracy

Wpłyne na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



↓ **Rynki wschodzące:** przywracane obostrzenia przeciwepidemiczne



↓ wydłużające się prace nad szczepionką i napięcia we współpracy międzynarodowej



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



↑ wspierająca kombinacja polityki pieniężnej i fiskalnej

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.