

BIULETYN RYNKOWY

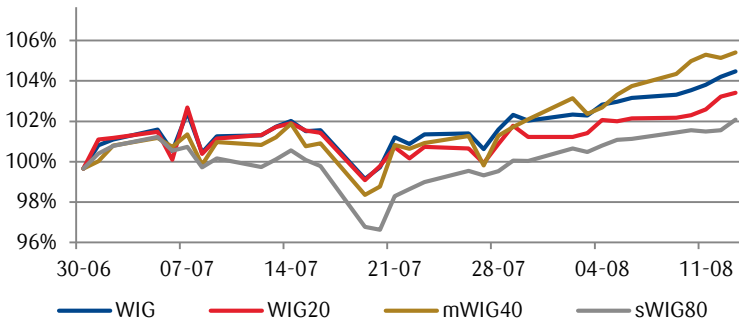
Sierpień 2021



Bank Polski

POLSKA | AKCJE

Kolejny rekord na GPW



Źródło: Bloomberg, dane do 13.08.2021 r.

Wpływało na notowania w lipcu i sierpniu:



↑ Dobre wyniki spółek za II kwartał i kontynuacja ożywienia gospodarczego



↓ Zakłócenia w światowych łańcuchach dostaw

Wpływie na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



↓ Ryzyko rozczarowujących wyników spółek na skutek zakłóceń w światowych łańcuchach dostaw



↑ Rosnące nakłady inwestycyjne firm i dobra sytuacja gospodarcza wsparta brakiem ostrych restrykcji

NAJBLIŻSZE WAŻNE WYDARZENIA

Symposium w Jackson Hole (26-28.08.2021)

Dane o PKB w II kw. (finalne) i inflacji CPI w sierpniu (wstępne) w Polsce (31.08.2021)

Posiedzenie Izby Cywilnej Sądu Najwyższego w sprawie kredytów walutowych (02.09.2021)

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	5,0 (4,4)
Strefa euro	2,2 (1,9)
USA	5,4 (5,4)

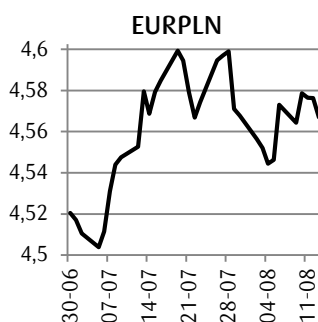
Stopa bezrobocia (w %)

Polska	5,8 (5,9)
Strefa euro	7,7 (8,0)
USA	5,4 (5,9)

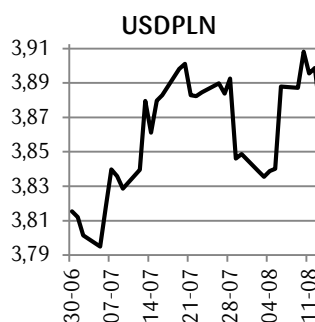
Źródło: Bloomberg; ostatnie dostępne odczyty na 25.08.2021 r., w nawiasach podano wartości poprzednich odczytów

WALUTY

Stabilizacja notowań złotego



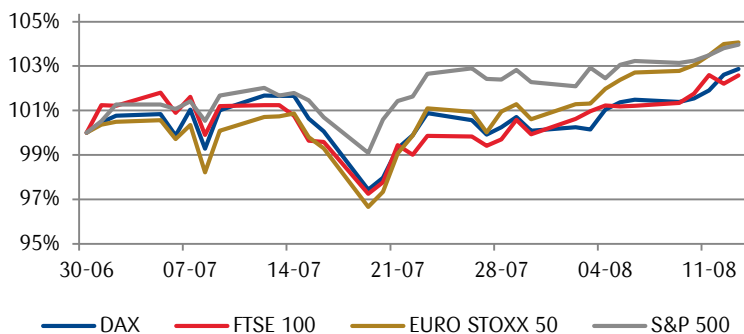
Źródło: Bloomberg, dane do 13.08.2021 r.



Źródło: Bloomberg, dane do 13.08.2021 r.

RYNKI ROZWINIĘTE | AKCJE

W Europie Zachodniej i USA też rekordy



Źródło: Bloomberg, dane do 13.08.2021 r.

Wpływało na notowania w lipcu i sierpniu:



↑ **USA i Europa Zachodnia:** Udany sezon wyników za II kwartał



↑ **Globalnie:** Kontynuacja ożywienia gospodarczego



↓ **Globalnie:** Niepewność związana ze wzrostem zachorowań na COVID-19 w niektórych krajach

Wpłyne na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



↓ **Globalnie:** Zakłócenia w łańcuchach dostaw, m.in. niedobór mikroprocesorów



↑ **Globalnie:** Silne wsparcie gospodarek ze strony rządów i banków centralnych



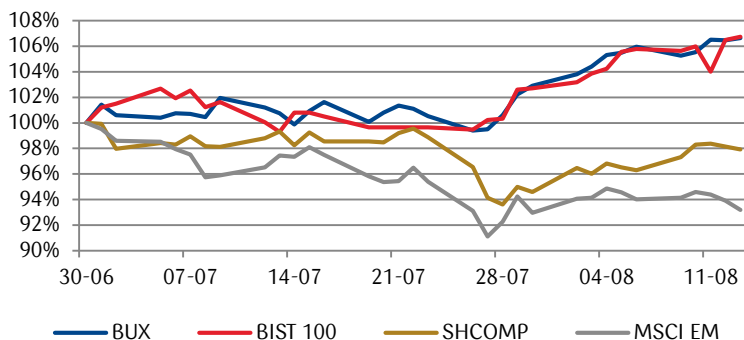
↑ **Europa Zachodnia:** Dobre nastroje wokół sektora bankowego i oczekiwana poprawa wyników spółek



↓ **USA:** Możliwy początek ograniczania wsparcia gospodarki przez Fed

RYNKI WSCHODZĄCE | AKCJE

Chiński rynek akcji pod presją



Źródło: Bloomberg, dane do 13.08.2021 r.

Wpływało na notowania w lipcu i sierpniu:



↓ **Rynki wschodzące:** Korekcyjny spadek cen surowców



↑ **Turcja:** powolny wzrost zaufania do Turcji dzięki temu, że bank centralny nie obniża stóp proc.



↓ **Chiny:** Obawy związane ze wzmocnieniem regulacji sektora technologicznego

Wpłyne na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



↓ **Chiny:** Obawy przed spowolnieniem chińskiej gospodarki



↑ Utrzymanie wsparcia ze strony banków centralnych i rządów



↓ Okresowe zamknięcia fabryk komponentów i portów przeładunkowych w Azji z powodu pandemii



↓ Obawy przed kolejną falą zachorowań na COVID-19 w krajach o niskim odsetku zaszczepionych

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.