

# BIULETYN RYNKOWY

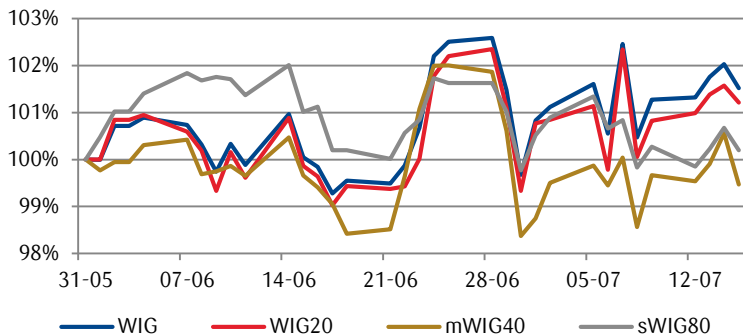
Lipiec 2021



Bank Polski

## POLSKA | AKCJE

### Rekord wszechczasów WIG i trend boczny



Źródło: Bloomberg, dane do 15.07.2021 r.

### Wpływało na notowania w czerwcu i lipcu:



- ↓ Obawy przed rozprzestrzenieniem się wariantu delta i zakłócenia w światowych łańcuchach dostaw



- ↑ Kontynuacja ożywienia gospodarczego i utrzymywanie stóp procentowych na niezmiennym poziomie

### Wpływie na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



- ↓ Nadmierny wzrost inflacji i wrażliwość na wahania nastrojów inwestycyjnych na światowych giełdach



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

## NAJBLIŻSZE WAŻNE WYDARZENIA

Decyzja ws. stóp procentowych w USA i konferencja prasowa (28.07.2021 r.)

Dane o sytuacji na amerykańskim rynku pracy (06.08.2021 r.)

Dane o PKB i inflacji CPI w Polsce (13.08.2021 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	4,4 (4,7)
Strefa euro	1,9 (2,0)
USA	5,4 (5,0)

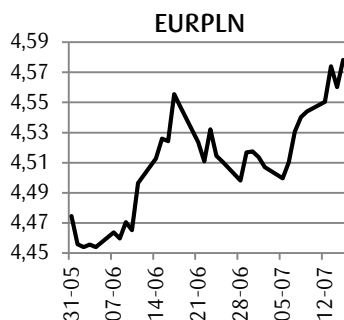
### Stopa bezrobocia (w %)

Polska	5,9 (6,1)
Strefa euro	7,9 (8,1)
USA	5,9 (5,8)

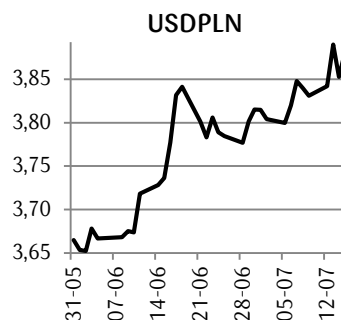
Źródło: Bloomberg; ostatnie dostępne odczyty na 23.07.2021 r., w nawiasach podano wartości poprzednich odczytów

## WALUTY

### Kontynuacja deprecjacji złotego



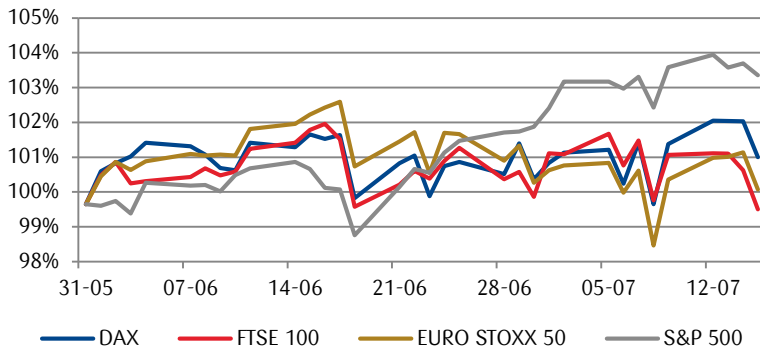
Źródło: Bloomberg, dane do 15.07.2021 r.



Źródło: Bloomberg, dane do 15.07.2021 r.

## RYNKI ROZWINIĘTE | AKCJE

### Stabilizacja indeksów w Europie i USA



Źródło: Bloomberg, dane do 15.07.2021 r.

### Wpływało na notowania w czerwcu i lipcu:



↑ **USA:** Rosnące oczekiwania dot. wyników spółek za II kwartał



↑ **Globalnie:** Kontynuacja ożywienia gospodarczego



↓ **Europa Zachodnia:** Niepewność związana ze wzrostem zachorowań na COVID-19 w niektórych krajach Starego Kontynentu

### Wpłyne na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



↓ **Globalnie:** Negatywny wpływ pandemii na kondycję przedsiębiorstw



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



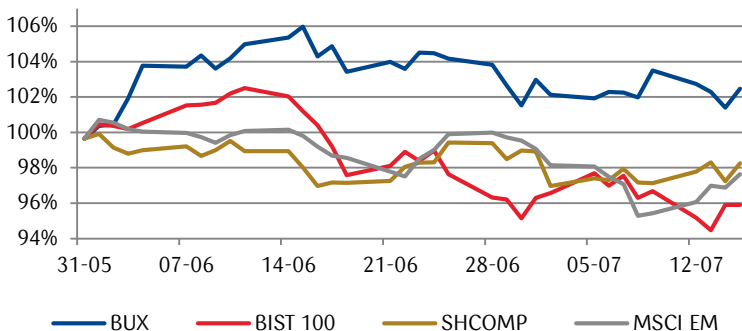
↑ **Europa Zachodnia:** Dobre nastroje wokół sektora bankowego i oczekiwana poprawa wyników spółek



↓ **USA:** Wysokie wyceny akcji (najwyższe od czasów banki internetowej)

## RYNKI WSCHODZĄCE | AKCJE

### Zadyszka na pozostałych rynkach akcji



Źródło: Bloomberg, dane do 15.07.2021 r.

### Wpływało na notowania w czerwcu i lipcu:



↓ **Rynki wschodzące:** Mieszane nastroje inwestycyjne i spadek tempa szczepień



↓ **Turcja:** obawy inwestorów o niezależność banku centralnego



↓↑ **Chiny:** Obawy przed wzmocnieniem regulacji wobec sektora technologicznego i dobre dane o sprzedaży detalicznej

### Wpłyne na notowania w horyzoncie 3 miesięcy:



↓ **Chiny:** Napięcia na linii państwa zachodnie-Chiny



↑ Utrzymanie wsparcia ze strony banków centralnych i rządów



↑ Wzrost cen surowców i relatywna siła sektora przemysłowego



↓ Negatywne skutki pandemii oraz obawy przed kolejną falą zachorowań

# 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.