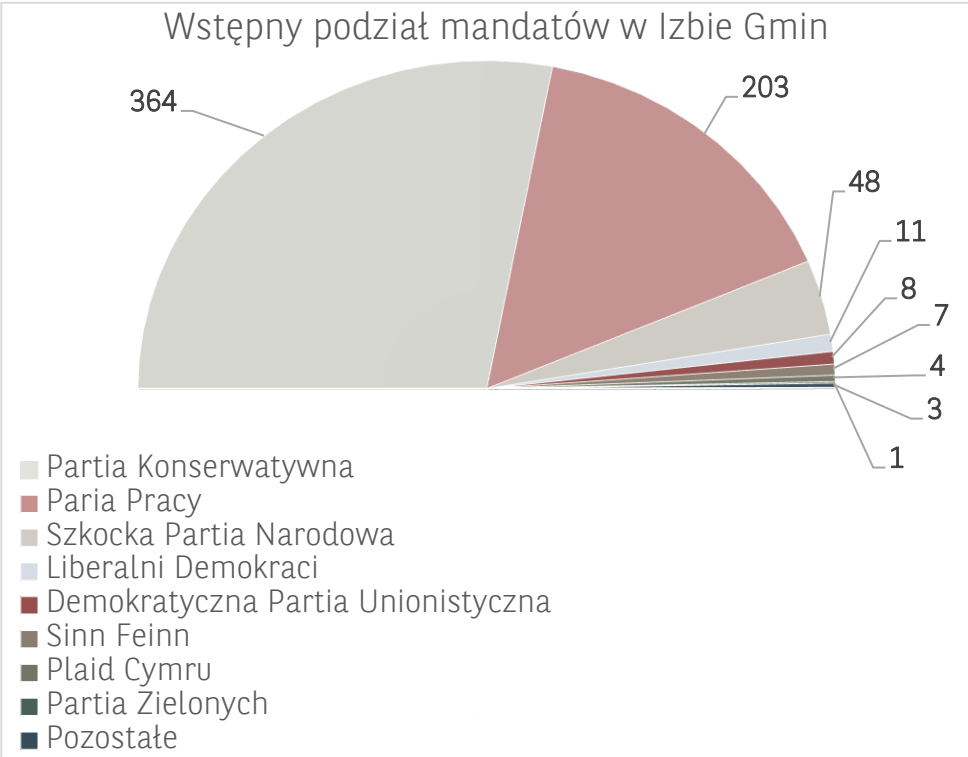




PRZEDTERMINOWE WYBORY W WIELKIEJ BRYTANII

Zgodnie z opublikowanymi, nieoficjalnymi jeszcze, wynikami przedterminowych wyborów parlamentarnych w Wielkiej Brytanii, niekwestionowane zwycięstwo odniosła Partia Konserwatywna pod przywództwem obecnego premiera Borisa Johnsona. Bezwzględna większość w Izbie Gmin pozwoli torysom stworzyć samodzielny rząd, co najprawdopodobniej oznacza, iż Wielka Brytania opuści Unię Europejską do 31 stycznia przyszłego roku. Tym samym zdjęta została niepewność polityczna, której brytyjska gospodarka poddana była od czasów referendum w 2016 roku, co zostało pozytywnie przyjęte przez rynki akcji. Umocnił się również funt szterling. Pozytywne rozwiązanie kwestii Brexitu jest jednym z naszych argumentów stojących za pozytywnym podejściem do akcji europejskich oraz brytyjskich.

Według niepotwierdzonych jeszcze oficjalnie informacji w wyborach do brytyjskiego parlamentu zwycięstwo odniosła Partia Konserwatywna zdobywając 364 na 650 mandatów w Izbie Gmin, tym samym osiągając najlepszy wynik od przeszło 30 lat. Na drugim miejscu uplasowała się Partia Pracy, która zdobyła 203 mandaty. Kolejne miejsca przypadły Szkockiej Partii Narodowej (48 mandatów), Liberalnym Demokratom (11 mandatów), Demokratycznej Partii Unionistycznej (8 mandatów), oraz Sinn Fein (7 mandatów). Pewną niespodzianką jest kiepski wynik partii Nigela Farage'a, której żaden przedstawiciel nie zasiądzie w izbie niższej.



W związku z powyższym, oraz przedwyborczymi obietnicami Borisa Johnsona, Brexit wydaje się być przesądzony. Osiągnięta bezwzględna większość głosów zapewni premierowi Johnsonowi silniejszą pozycję w dalszych rozmowach z Unią co stwarza również pewną elastyczność w negocjowaniu ewentualnej nowej umowy w zakresie warunków na jakich Wielka Brytania opuści unijne struktury. Scenariuszem bazowym według nas jest jednak przyjęcie już wynegocjowanej wcześniej umowy, która w związku przewagą mandatów w Izbie Gmin nie powinna zostać odrzucona.

Źródło: BNP Paribas

Oczekujemy, że zredukowana niepewność polityczna powinna pomóc w poprawie zarówno wyników przedsiębiorstw, jak i wydatków konsumentów. Sytuację gospodarczą powinien również wesprzeć również planowany w 2020 roku stymulus fiskalny wzmacniający wydatki inwestycyjne.

Pomimo obserwowanych na przestrzeni ostatnich tygodni wzrostach na brytyjskim rynku akcji, spółki z tego rynku od czasu referendum w 2016 roku wciąż wyceniane są z około 17% dyskontem od europejskiego oraz amerykańskiego rynku akcyjnego. Dodając do tego zanik ryzyka niepewności dotyczącej Brexitu podtrzymujemy nasze pozytywne nastawienie do brytyjskich akcji.



Na wynik wyborów zareagował również rynek walutowy. Tuż po ogłoszeniu nieoficjalnych dynamicznie umacniał się funt szterling. Kurs pary walutowej GBPUSD ustanowił półtoraroczne maksimum osiągając poziom 1,3515, zaś względem wspólnej waluty osiągnął najwyższą wartość od czasu brexitowego referendum. Wynik wyborów wpłynął również na notowania pary walutowej GBPLN, które obecnie oscylują w pobliżu poziomu 5,14. **W perspektywie kolejnych 12 miesięcy ekonomiści Grupy BNP Paribas oczekują, iż za jednego funta trzeba będzie zapłacić 5,30 zł.**

Z poważaniem,

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego,
Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska SA



NOTA PRAWNA

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, lub ich emitentów lub wystawców (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne i Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. nie gwarantuje ich sprawdzenia się. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A. w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A..

Nota prawna dotycząca sporządzania i rozpowszechniania rekomendacji inwestycyjnych w grupie BNP Paribas, do której należy Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/files/Static_informations_wersja_PL.pdf

