



**ALERT
RYNKOWY**

2020-07-21 10:58



ZAWARCIE POROZUMIENIA NA SZCZYCIE UNII EUROPEJSKIEJ

Dzisiaj nad ranem pozytywnie zakończyły się negocjacje na szczycie Unii Europejskiej w Brukseli dotyczące kwestii ustalenia budżetu Wspólnoty Europejskiej na lata 2021-2027 oraz tzw. funduszu odbudowy, który ma za zadanie wesprzeć europejską gospodarkę po okresie gospodarczego lockdown-u związanego z pandemią COVID-19. Porozumienie zawarte na szczycie zakłada powołanie takiego funduszu o wartości 750 mld euro, z czego 390 mld euro będą stanowiły granty, a 360 mld euro pożyczki (początkowo Komisja Europejska zakładała podział 500/250). Ustalona wartość budżetu UE na kolejny okres nie została zmieniona i wyniesie 1 bln 740 mld euro.

Fakt pomyślnego zakończenia negocjacji odczytujemy bardzo pozytywnie, w szczególności biorąc pod uwagę kwestię ich przedłużenia ze względu na brak konsensusu uczestników spotkania. Uważamy, że szczególnie pilnego uruchomienia wymaga wspomniany fundusz odbudowy. Europejska gospodarka potrzebuje wsparcia jak najszybciej, o co również apelowała Christine Lagarde w swoim wystąpieniu podczas ostatniej konferencji EBC. Sama część grantów funduszu stanowi ok. 3% PKB państw 27 członków UE. Polska ma z ww. funduszu możliwość pozyskania finansowania w łącznej kwocie do 160 mld euro, w tym 124 mld euro w bezpośrednich dotacjach. Granty mają zostać rozdysponowane w ok. 70% w latach 2021-22, a pozostała część w 2023 roku.

Rynki finansowe również zareagowały pozytywnie na ww. informację. Indeksy akcji w Niemczech i Francji notują od rana ponad 1% wzrosty. Ekonomiści Grupy BNP Paribas przewidują, że powyższa informacja będzie również wspierać wzrosty pary EUR/USD oraz pomoże w polepszeniu relatywnego zachowania spółek notowanych na Starym Kontynencie vs. USA. Na krajowym rynku akcji, uważamy, że beneficjentami powyższej informacji mogą być w szczególności emitenci, których działalność koncentruje się na usługach i produktach związanych z rozbudową infrastruktury takich jak np. surowce/metale, czy też usługi budowlane.

Z poważaniem,

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego,

Biurowisko 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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 56 69 704
e-mail: doradcy.inwestyjni@bnpparibas.pl