



Obserwuj
@BM_BNPParibas

**ALERT
RYNKOWY**



2023-05-29 13:39

LIMIT ZADŁUŻENIA USA I WYBORY W TURCJI

W miniony weekend doszło do dwóch ważnych wydarzeń z punktu widzenia rynków finansowych. Po pierwsze, w USA osiągnięto wstępne porozumienie w sprawie podniesienia limitu zadłużenia. Dodatkowo w Turcji odbyła się druga tura wyborów prezydenckich, którą wygrał Recep Erdogan.

W ostatnim czasie uwaga globalnych inwestorów skupiała się na negocjacjach amerykańskich decydentów w sprawie porozumienia budżetowego. Jeszcze w piątek Departament Skarbu ostrzegł, że jeśli nie uda się dojść do porozumienia, do niewypłacalności Stanów Zjednoczonych może dojść 5 czerwca, bowiem zabrakłoby funduszy na pokrycie bieżących płatności, co grozi destabilizacją rządu i agencji federalnych. Sytuacja ta pojawia się jednak cyklicznie i zawsze budzi obawy inwestorów, mimo że historia pokazuje, że w zdecydowanej większości amerykańskim politykom udaje się dojść do porozumienia na ostatniej prostej.

Po wielu tygodniach spotkań udało się więc osiągnąć kompromis. **W sobotę prezydent Joe Biden i Kevin McCarthy, spiker Izby Reprezentantów, zawarli wstępne porozumienie.** Umowa musi teraz zostać zatwierdzona przez podzielony Kongres. W Izbie Reprezentantów Republikanie mają 222 głosy vs. 213 głosów po stronie Demokratów. W Senacie większość mają Demokraci z 51 głosami, wobec 49 głosów dla Republikanów. Mimo że sprawa nie jest jeszcze zakończona, to inwestorzy wierzą w pozytywny finał, czego dowodem są rosnące notowania kontraktów terminowych na S&P 500. Powyższe powinno mieć również umiarkowanie pozytywny wpływ na polskie akcje, obligacje jak i złotego. Efekt był już częściowo widoczny w piątek, kiedy WIG20 wzrósł o 2,2% dyskontując perspektywę bliskiego zakończenia impasu.

Z kolei w Turcji w niedzielę doszło do drugiej tury wyborów prezydenckich, którą wygrał urzędujący dotychczas Recep Erdogan, który zdobył 52,14% głosów, a kandydat większości tureckiej opozycji Kemal Kilicdaroglu uzyskał 47,86%. Kolejne pięć lat rządów Erdogana zapewne będzie kontynuacją dotychczasowej polityki zarówno międzynarodowej, jak i gospodarczej. Odkąd Rosja rozpoczęła inwazję na Ukrainę w lutym 2022 r., turecki prezydent stał się jednym z głównych pośredników między obiema stronami. Pomógł wynegocjować kluczową umowę znaną jako Inicjatywa Zbożowa Morza Czarnego, w ramach której miliony ton ukraińskiej pszenicy mogły wypłynąć z portów na Morzu Czarnym. Inwestorzy na rynku akcji pozytywnie odebrali wyniki wyborów. BIST100, główny indeks giełdy w Stambule rośnie w poniedziałek o ponad 4%.

Ciężkim wyzwaniem na trzecią kadencję Erdogana jest jednak sytuacja ekonomiczna. Prowadzenie gołębiej polityki monetarnej w czasie, gdy inflacja w Turcji jest najwyższa od dziesięcioleci spowodowały, że turecka waluta osiągnęła historyczne minima. Bank centralny starał się stabilizować kurs wykorzystując rezerwy walutowe, jednak ich poziom jest na tyle niski, że wkrótce może ich zabraknąć. Tylko od końca 2022 r. rezerwy skurczyły się o 27,7 mld USD i są na najniższym poziomie od lutego 2002 r. Obawy te widać na rynku walutowym. Po ogłoszeniu wyników wyborów i w związku z perspektywą kontynuacji dotychczasowych działań rządu i banku centralnego, notowania USD/TRY rosły do ponad 20 lir.

Z poważaniem,

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego,

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska SA



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 56 69 704
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

NOTA PRAWNA

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 78, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej BM) dla klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza publikacja nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek Klienta BNP Paribas Bank Polska S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakąkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM 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. BM udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Publikacja udostępniana jest na stronie internetowej BNP Paribas Bank Polska. i nie posiada daty ważności. Niniejsza publikacja jest publikacją handlową o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. i nie została ona przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega ona żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa - BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 676 946 zł, w całości wpłacony.

