

KOMENTARZ TYGODNIOWY

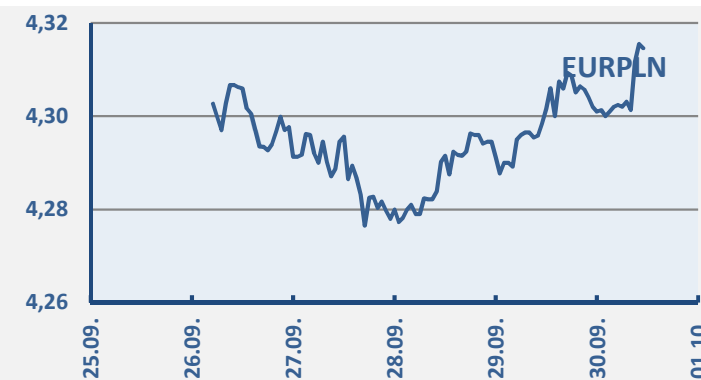
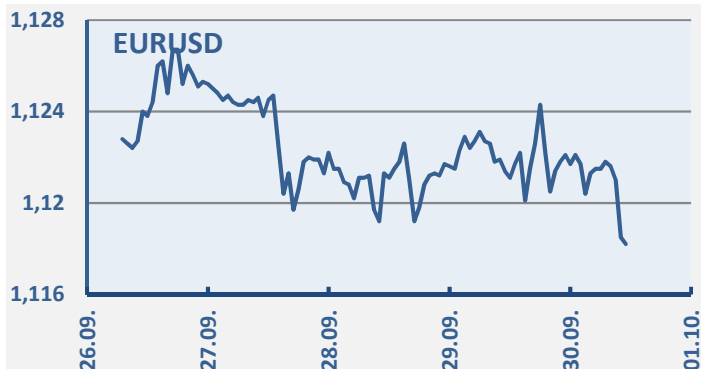
Hradec Králové, 30. września 2016 r.

Dobre perspektywy dla polskiej gospodarki

W mijającym tygodniu poznaliśmy kilka informacji, które wpłynęły pozytywnie na perspektywy polskiej gospodarki. Wśród nich wyróżnić należy indeks IFO. Indeks, który mierzy nastroje biznesowe w Niemczech, pozytywnie zaskoczył, notując wzrost na 109,5 pkt, co znacznie przekroczyło konsensus rynkowy. W połączeniu z pozytywnymi wynikami indeksu menedżerów zakupu w sektorze produkcji (który w Niemczech został opublikowany w zeszły piątek) perspektywy dla gospodarki niemieckiej jawią się w jasnych barwach, co może przełożyć się pozytywnie również na polską gospodarkę

Do optymizmu skłaniają również wyniki polskiej stopy bezrobocia (8,5%, które poznaliśmy w zeszły piątek. O ile potwierdzi się konsensus rynkowy i indeks CPI obniży się w porównaniu r/r jedynie o 0,4%, to możemy spodziewać się bardzo pozytywnych perspektyw dla złotówki. Ograniczenie deflacji i dobry rozwój gospodarczy miałyby wpływ na powściągnięcie zwolenników obniżania stóp procentowych w polskim banku centralnym. Poza tym, w NBP pojawiają się również głosy przemawiające za podniesieniem stóp procentowych, co ma zapobiec przegrzaniu się polskiej gospodarki. W tej chwili zmiany stóp procentowych są bardzo mało prawdopodobne.

Ogólne perspektywy na najbliższe miesiące są pozytywne. Oczywiście dla polskiej gospodarki istnieją nadal ryzyka (przede wszystkim problemy w sektorze bankowym we Włoszech i w Niemczech lub pogorszenie polskiego rankingu), ale znacznie więcej jest pozytywnych informacji niż negatywnych.



Kalendarz ekonomiczny

Data	Kraj	Wskaźnik	Ostatnia wartość
3.10	PL	Indeks PMI w sektorze przemysłowym	51,5
4.-5.10	PL	Posiedzenie NBP	
7.10	DE	Produkcja przemysłowa (VIII)	-0,5% m/m
7.10	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorach poz.	151 tys.
7.10	USA	Stopa bezrobocia (IX)	4,9%

Prognoza FX

	1M	3M	6M	12M
EURUSD	1,12	1,13	1,15	1,20
EURPLN	4,30	4,30	4,20	4,20
USDPLN	3,84	3,81	3,65	3,50
GBPPLN	5,06	4,94	4,67	4,94
CZKPLN	0,159	0,159	0,155	0,155