

PRZYSZŁY TYDZIEŃ

GŁÓWNE WYDARZENIA

data	zdarzenie	kraj	poprzednio	konsens
2015-04-06	Wskaźnik PMI (Mar)	USA	58.5	
2015-04-06	PMI Usługi (Mar)	USA	58.6	58.6
2015-04-07	Rezerwy walutowe (Mar)	Szwajcaria	509,3 mld CHF	508,9 mld CHF
2015-04-07	Wskaźnik PMI (Mar)	Niemcy	55.3	55.3
2015-04-07	PMI Usługi (Mar)	Niemcy	55.3	55.3
2015-04-07	Wskaźnik PMI (Mar)	Strefa Euro	54.1	54.1
2015-04-07	PMI Usługi (Mar)	Strefa Euro	54.3	54.3
2015-04-07	Inflacja PPI (m/m) (Lut)	Strefa Euro	-0,9%	0,1%
2015-04-07	Inflacja PPI (r/r) (Lut)	Strefa Euro	-3,4%	-3,0%
2015-04-07	Rezerwy walutowe (Mar)	Polska	86,8 mld EUR	
2015-04-07	JOLTS: raport o nowych miejscach pracy (Lut)	USA	4,998 mln	
2015-04-07	Kredyt konsumencki (Lut)	USA	\$11,56 mld	\$13,50 mld
2015-04-08	EIA Zapasy ropy (Kwi 3)	USA	4,766 mln	
2015-04-08	Aukcja obligacji (10 lat)	USA	2,139%	
2015-04-08	FOMC Minutes	USA		
2015-04-09	Produkcja przemysłowa (r/r) (Lut)	Niemcy	0,9%	0,6%
2015-04-09	Posiedzenie władz BoE	Wielka Brytania		
2015-04-09	Aukcja obligacji (30 lat)	USA	2,681%	
2015-04-10	Inflacja CPI (r/r) (Mar)	Chiny	1,4%	
2015-04-10	Inflacja PPI (r/r) (Mar)	Chiny	-4,8%	
2015-04-11	Rachunek bieżący (Lut)	Polska	-1100 mln EUR	



02.04.2015

PRZYSZŁY TYDZIEŃ

NASZYM ZDANIEM



ŁUKASZ WOŚ

Przyszły tydzień rozpocznie się od reakcji na dane z rynku pracy w USA, które zostaną podane w piątek, który jest dniem bez sesji. W tym tygodniu można jedynie dyskontować oczekiwania i jeżeli kierować się odczytem ADP, podanym w środę, to dane o zatrudnieniu w sektorach pozarolniczych powinny być słabe. Dane te są szczególnie ważne ze względu na komunikację FOMC, który uzależnia decyzje o stopie procentowej od ewentualnego wzrostu płac w gospodarce. Jego brak skłonił FOMC do obniżenia kolejny raz stopy bezrobocia NAIRU. Dodatkowym punktem danych o zatrudnieniu będzie również raport JOLTS, dotyczący dostępnej podaży miejsc pracy.

W USA odbędą się również kolejne aukcje obligacji, które są ważne tym bardziej, że ostatnie dwie aukcje papierów skarbowych odbyły się przy bardzo słabym popycie. Sygnał ten jest trudny do zinterpretowania z powodu następującego po tych aukcjach znacznego spadku rentowności amerykańskiego długu. Charakter popytu na kolejnych aukcjach pozwoli potwierdzić czy jest on silny czy też nie. W świetle słabych odczytów i wysokiej rentowności amerykańskich obligacji w stosunku do długu Strefy Euro wydaje się, że atrakcyjność długu skarbowego zza Atlantyku powinna tylko zyskiwać na atrakcyjności.

W Polsce poznamy dane o rachunku bieżącym, w którym pojawiło się ostatnio trochę nieoczekiwane dobrych odczytów o rezerwach walutowych, które raczej nie mają szans zaskoczyć - nie jesteśmy Szwajcarią... ani Rosją.