



06.08.2015

PRZYSZŁY TYDZIEŃ

N A S Z Y M Z D A N I E M

ŁUKASZ



WOŚ

W przyszłym tygodniu poznamy kluczowe dane z Chin odnośnie produkcji przemysłowej, sprzedaży detalicznej oraz inwestycji w środki trwałe. Dane o sprzedaży detalicznej były bardzo słabe w trakcie ostatnich dwunastu miesięcy i odbiły nieco tylko w czerwcu. Oczekiwania są jednak pesymistyczne i raczej będą potwierdzać słabnącą koniunkturę i negatywny wpływ schłodzenia na rynku nieruchomości na ogólną kondycję gospodarki Chin.

W Polsce opublikowane zostaną dane o inflacji w lipcu i bardzo możliwe, że zapewnienia Marka Belki i innych przedstawicieli RPP o dnie deflacyjnym nie będą miały odbicia w rzeczywistości. Pozostajemy pod bardzo znaczącym wpływem cen surowców, które negatywnie kontrybuują do poziomu cen w Polsce jak i u naszych partnerów handlowych.

W piątek opublikowane zostaną wskaźniki kalkulowane przez Uniwersytet w Michigan, wśród których najistotniejsze będą oczekiwania inflacyjne. Po kilkumiesięcznym okresie odbicia ponownie zaczęły spadać, analogicznie jak w Polsce z powodu cen surowców, a dodatkowo w przypadku USA dzięki powrocie umocnienia się dolara.

W przypadku surowców, stoimy przy kluczowych poziomach oporu. Dla ropy naftowej (WTI), właśnie przebite 45 USD, otwiera drogę do 42 USD, który to poziom może zostać osiągnięty już w momencie publikacji tego tekstu, a dla szerokiego indeksu CRB, po przebiciu 230 nie ma znaczących poziomów wsparcia w średnim terminie.



06.08.2015

PRZYSZŁY TYDZIEŃ

GŁÓWNE WYDARZENIA

data	kraj	zdarzenie	poprzednio	prognoza
2015-08-10	USA	Wskaźnik trendów zatrudnienia wg Conference Board (Sie)	129,1	
2015-08-11	Niemcy	Nastroj Ekonomiczny ZEW w Niemczech (Sie)	29,7	
2015-08-11	USA	Jednostkowe koszty pracy (k/k) (Q2)	6,70%	1,50%
2015-08-11	USA	Zapasy hurtowników (m/m) (Cze)	0,80%	0,30%
2015-08-12	Chiny	Inwestycje w środki trwałe (r/r) (Lip)	11,40%	11,50%
2015-08-12	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) (Lip)	6,80%	6,60%
2015-08-12	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r) (Lip)	10,60%	10,60%
2015-08-12	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa (r/r) (Cze)	1,60%	
2015-08-13	Niemcy	Wskaźnik CPI w Niemczech (r/r) (Lip)	0,20%	
2015-08-13	Polska	Wskaźnik CPI (r/r) (Lip)	-0,80%	-0,80%
2015-08-13	Polska	Saldo obrotów bieżących (EUR) (Cze)	1184 mln.	78 mln.
2015-08-13	Polska	Podaż pieniądza M3 (m/m) (Lip)	8,30%	8,10%
2015-08-13	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) (Lip)	-0,30%	0,40%
2015-08-14	Niemcy	PKB Niemiec (r/r) (Q2)	1,10%	
2015-08-14	Polska	PKB (k/k) (Q2)	3,60%	3,60%
2015-08-14	Strefa Euro	Wskaźnik CPI (r/r) (Lip)	0,20%	
2015-08-14	Strefa Euro	PKB (r/r) (Q2)	1,00%	1,30%
2015-08-14	Polska	Bazowy wskaźnik CPI (r/r) (Lip)	0,20%	0,20%
2015-08-14	USA	Bazowy wskaźnik PPI (r/r) (Lip)	0,80%	0,50%
2015-08-14	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) (Lip)	0,20%	0,30%
2015-08-14	USA	Wskaźnik 5-letnich oczekiwań inflacyjnych Michigan (Sie)	2,80%	
2015-08-14	USA	Wskaźnik nastroju konsumentów Michigan (Sie)	93,1	95

Niniejszy dokument jest jedynie materiałem informacyjnym do użytku odbiorcy. Nie powinien być rozumiany jako materiał o charakterze doradczym lub jako podstawa do podejmowania decyzji inwestycyjnych. Nie powinien też być rozumiany jako rekomendacja inwestycyjna. Wszystkie opinie i prognozy przedstawione w tym opracowaniu są jedynie wyrazem opinii autorów w dniu publikacji i mogą ulec zmianie bez zapowiedzi. Skarbiec TFI SA nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Wymagane prawem informacje dotyczące subfunduszy, w tym o czynnikach ryzyka inwestycyjnego znajdują się w prospekcie informacyjnym SKARBIEC FIO i Kluczowych Informacjach dla Klientów, dostępnych w siedzibie SKARBIEC TFI SA w serwisie skarbiec.pl i w sieci sprzedaży. Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia określonego celu i wyniku inwestycyjnego, a uczestnik ponosi ryzyko utraty części wpłaconych środków.