



03.06.2015

PRZYSZŁY TYDZIEŃ

GŁÓWNE WYDARZENIA

data	zdarzenie	kraj	poprzednio	konsens
2015-06-08	Bilans handlowy (Maj)	Chiny	34,13 mld	
2015-06-08	Produkcja przemysłowa w Niemczech (m/m) (Kwi)	Niemcy	-0,50%	
2015-06-08	Bilans handlowy Niemiec (Kwi)	Niemcy	19,3 mld	
2015-06-08	Wskaźnik trendów zatrudnienia wg Conference Board (Cze)	USA	128,2	
2015-06-09	Wskaźnik CPI (r/r) (Maj)	Chiny	1,50%	
2015-06-09	Wskaźnik PPI (r/r) (Maj)	Chiny	-4,60%	
2015-06-09	PKB (r/r) (I Kw)	Strefa Euro	1,00%	1,00%
2015-06-09	Zapasy hurtowników (m/m) (Kwi)	USA	0,10%	0,10%
2015-06-10	Bilans budżetu federalnego (Maj)	USA	157,0 mld	
2015-06-11	Inwestycje w środki trwałe (r/r) (Maj)	Chiny	12,00%	
2015-06-11	Produkcja przemysłowa (r/r) (Maj)	Chiny	5,90%	
2015-06-11	Sprzedaż detaliczna (r/r) (Maj)	Chiny	10,00%	
2015-06-11	Bazowa sprzedaż detaliczna (m/m) (Maj)	USA	0,10%	0,60%
2015-06-11	Wskaźnik cen eksportowych (m/m) (Maj)	USA	-0,70%	
2015-06-11	Wskaźnik cen importowych (m/m) (Maj)	USA	-0,30%	0,70%
2015-06-11	Sprzedaż detaliczna (m/m) (Maj)	USA		0,90%
2015-06-11	Sprzedaż detaliczna z wyłączeniem benzyny/samochodów (m/m) (Maj)	USA	0,20%	-0,21%
2015-06-11	Zapasy biznesowe (m/m) (Kwi)	USA	0,10%	0,20%
2015-06-12	Produkcja przemysłowa (r/r) (Kwi)	Strefa Euro	1,80%	
2015-06-12	Podaż pieniądza M3 (m/m) (Maj)	Polska	7,20%	7,70%
2015-06-12	Bazowy wskaźnik PPI (r/r) (Maj)	USA	0,80%	
2015-06-12	Wskaźnik PPI (r/r) (Maj)	USA	-1,30%	
2015-06-12	Wskaźnik 5-letnich oczekiwań inflacyjnych Michigan (Cze)	USA	2,80%	
2015-06-12	Wskaźnik nastroju konsumentów Michigan (Cze)	USA	90,7	92
2015-06-12	Prognozy inflacji Uniwersytetu Michigan (Cze)	USA	2,80%	

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.



03.06.2015

PRZYSZŁY TYDZIEŃ

NASZYM ZDANIEM

ŁUKASZ  WOŚ

Przyszły tydzień zaczniemy od bilansu handlowego Chin. Poprzedni odczyt wypadł słabo głównie z powodu marnej dynamiki eksportu ale wyniki Chińskiego eksportu są zwyczajowo słabe w pierwszym kwartale i analitycy oczekują podwojenia się salda bilansu handlowego w maju do ponad 62 mld USD.

Dzień później poznamy odczyt inflacji producentów w Chinach. Ostatnimi czasy Chiny bardzo mocno odczuły negatywne efekty przywiązania własnej waluty do amerykańskiego dolara i idący za tym import deflacji, wyrażający się zwłaszcza w cenach producentów. Ostatni odczyt na poziomie -4,6% nie będzie jednak trudny do poprawienia ze względu na nieco słabszą pozycję dolara w kwietniu i maju.

W czwartek zostaną opublikowane dane o sprzedaży detalicznej w USA. Ostatni odczyt był słaby i oczekiwania również nie dają większej nadziei na poprawę. Analitycy zrewidowali swoje oczekiwania w dół do -0,21%, głównie ze względu na słabe odczyty wskaźnika ISM w zeszłym tygodniu. Obecna tendencja zniżkowa skłania do rozpatrywania możliwości kolejnej recesji w USA w 2015 lub na początku 2016 roku.

Tydzień zakończymy jednym z najważniejszych odczytów, czyli oczekiwaniami inflacyjnym. Trudno jest obecnie analizować sytuację na rynku długu pomijając ten odczyt. Ostatni rajd na rentownościach, zarówno w Strefie Euro jak w USA miał w tle rosnącą premię terminową i właśnie oczekiwania inflacyjne.