

PRZYSZŁY TYDZIEŃ

GŁÓWNE WYDARZENIA

	kraj	zdarzenie	poprzednio	prognoza
2015-07-06	Niemcy	Zamówienia fabryk w Niemczech (m/m) (Maj)	1,40%	
2015-07-06	Strefa Euro	Detaliczny wskaźnik PMI	51,4	
2015-07-06	USA	Zbiorczy wskaźnik PMI wg Markit (Cze)	54,6	
2015-07-06	USA	Wskaźnik trendów zatrudnienia wg Conference Board (Lip)	128,6	
2015-07-06	USA	Wskaźnik Rynku Pracy wg Fed	1,3	
2015-07-06	USA	Wskaźnik ISM dla usług (Cze)	55,7	56
2015-07-07	Niemcy	Produkcja przemysłowa w Niemczech (m/m) (Maj)	0,90%	
2015-07-07	Polska	Rezerwy walutowe (EUR) (Cze)	93,80 mld	
2015-07-07	USA	Bilans handlowy (Maj)	-40,90 mld	-42,10 mld
2015-07-07	USA	Kredyty konsumenckie (Maj)	20,54 mld	18,50 mld
2015-07-07	USA	Cotygodniowa informacja API nt. podaży ropy naftowej	1,875 mln	
2015-07-08	Niemcy	Aukcja 2-letnich obligacji rządu Niemiec (Schatz)	-0,16%	
2015-07-08	Polska	Decyzja w sprawie stóp procentowych (Lip)	1,50%	
2015-07-08	USA	Wnioski o hipotekę MBA (t/t)		
2015-07-08	USA	Aukcja 10-letnich obligacji	2,46%	
2015-07-08	USA	Protokół z posiedzenia FOMC		
2015-07-08	USA	Przemówienie członka FOMC, Williamsa		
2015-07-09	Chiny	Wskaźnik CPI (r/r) (Cze)	1,20%	
2015-07-09	Chiny	Wskaźnik PPI (r/r) (Cze)	-4,60%	
2015-07-09	Niemcy	Bilans handlowy Niemiec (Maj)	22,3 mld	
2015-07-09	USA	Przemawia członek FOMC, Kocherlakota		
2015-07-09	USA	Aukcja 30-letnich obligacji skarbowych	3,14%	
2015-07-10	USA	Zapasy hurtowników (m/m) (Maj)	0,40%	0,30%



02.07.2015

PRZYSZŁY TYDZIEŃ

NASZYM ZDANIEM

ŁUKASZ



WOŚ

Przyszły tydzień rozpocznie się od reakcji rynków na wynik niedzielnego referendum w Grecji, w którym obywatele zadecydują o potencjalnym przyjęciu programu pomocowego dla gospodarki. Na chwilę obecną sondaże przewidują nieznaczne zwycięstwo opcji OXI (Nie) dla dalszego zadłużenia Grecji i cięć w programach socjalnych i sektorze budżetowym. Taki scenariusz osłabi w pierwszym rzucie kurs euro, ale tak jak w mijającym tygodniu ostateczne słowo będzie należało do banków centralnych. Za każdym razem gdy wspólnotowa waluta osłabiała się, na rynek wkraczał Bank Centralny Szwajcarii i skupował euro za franki szwajcarskie, w celu osłabienia własnej waluty.

Kolejną konsekwencją głosu na „Nie” w referendum będzie dalsze osłabianie się długu krajów południowej Europy, w szczególności włoskiego, portugalskiego i hiszpańskiego. Poprzez skojarzenie może to również wpływać na rentowność polskich obligacji, które w ubiegłym tygodniu nieustannie znajdowały się pod presją. Początkową reakcją na ogłoszenie referendum był wzrost rentowności dziesięcioletniego długu skarbowego Polski o 20 punktów bazowych, a w kolejnych dniach reagując na nieco mniej radykalne doniesienia z rynku rentowności spadły o 10 punktów bazowych i potencjalnie mogą zakończyć tydzień na niezmiennym poziomie w stosunku do zeszłego piątku (26. czerwca).

We wtorek poznamy cotygodniowy odczyt American Petroleum Institute o podaży ropy naftowej w USA. Od kilku tygodni odczyty te miały pozytywny wpływ na cenę surowca ale w zeszłym tygodniu Departament Energii USA poinformował o dawno niewidzianym wzroście zapasów - jeżeli trend ten zostanie utrzymany i potwierdzony w przyszłym tygodniu, cena WTI może spaść ponownie poniżej 56 USD za baryłkę.

W środę uwaga rynku będzie skierowana na publikację protokołu z ostatniego posiedzenia FOMC, z którego jak zwykle ostatnio „Fed watchers” będą starali się odczytać między wierszami termin rozpoczęcia cykli podwyżek stóp procentowych w USA. Trudno oczekiwać nowych danych zawartych w protokole. Bardziej konkretne komunikaty popłyną najprawdopodobniej z przemówień dwóch członków FOMC - głosującego na posiedzeniach FOMC w 2015 roku - Johna Williama i niegłosującego - Narayana Kocherlakota. Wypowiedzi Williama mogą mieć bardziej jastrzębie brzmienie niż Kocherlakoty, głównie z racji jego ogólnego stosunku do polityki monetarnej jak i nieco lepszych danych płynących z amerykańskiej gospodarki w ubiegłych tygodniach.