

NBP pozostawił stopy procentowe na niezmiennym poziomie

• Kluczowym wydarzeniem tygodnia było posiedzenie polskiego banku centralnego. Zgodnie z oczekiwaniami, po raz trzeci z rzędu NBP pozostawił stopy procentowe na niezmiennym poziomie. Główna stopa utrzymuje się zatem na poziomie (5,75%). RPP uznaje, że następuje ożywienie w polskiej gospodarce, a także spadek inflacji konsumenckiej, jednak redukcja podstawowego składnika inflacji przebiega nieco wolniej. Z komunikatu Rady i późniejszej konferencji z szefem NBP, A. Glapińskim wynika, że choć w kolejnych miesiącach spodziewany jest spadek inflacji, nie ma powodów do pośpiechu z dalszym dostosowywaniem polityki pieniężnej. Decyzja będzie uzależniona od napływających danych. Istotna będzie także marcowa prognoza.

• Listopadowe dane z niemieckiego przemysłu były rozczarowujące. Liczba nowych zamówień wzrosła mniej niż oczekiwano (0,3% m/m wobec szacunków 1% m/m), następnie produkcja przemysłowa spadła zamiast oczekiwanego wzrostu (-0,7% m/m wobec szacunków 0,2% m/m). Inflacja konsumencka w USA przyspieszyła w grudniu bardziej niż szacowano (0,3% m/m wobec oczekiwań 0,2% m/m i 3,4% r/r wobec 3,2% r/r). W składowej podstawowej m/m zakończyło się zgodnie z prognozami (0,3%), a spowolnienie wzrostu r/r było nieco mniejsze w porównaniu do szacunków (3,9% vs 3,8%).

• W tym tygodniu kurs euro wahał się w przedziale 1,091-1,100 USD/EUR w stosunku do dolara, a w piątek rano był notowany na poziomie 1,097 USD/EUR. Para walutowa złotego i euro notowana była głównie w przedziale 4,33-4,36 PLN/EUR. W stosunku do dolara złoty oscylował w przedziale 3,95-3,99 PLN/USD.



Kalendarz ekonomiczny

Data	Kraj	Wydarzenie	Poprzedni wynik
15.1.	PL	Wskaźnik CPI (XII)	6,1 % r/r
16.1.	DE	Wskaźnik CPI (XII)	3,7 % r/r
16.1.	PL	Bazowy wskaźnik CPI (XII)	7,3 % r/r
17.1.	EZ	Wskaźnik CPI (XII)	2,9 % r/r
19.1.	PL	Wskaźnik PPI (XII)	-4,7 % r/r

Prognoza FX

	1M	3M	6M	12M
EURUSD	1,07	1,05	1,03	1,03
EURPLN	4,40	4,50	4,60	4,70
USDPLN	4,11	4,29	4,47	4,56
GBPPLN	5,12	5,17	5,23	5,34
CZKPLN	0,1774	0,1800	0,1840	0,1918