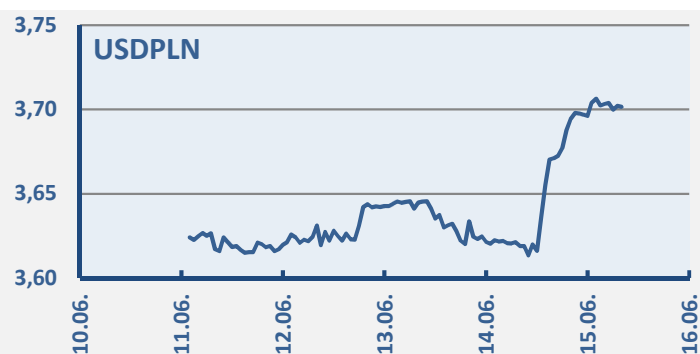


Tydzień upłynął pod znakiem posiedzeń banków centralnych

W minionym tygodniu odbyły się posiedzenia dwóch najważniejszych banków centralnych. Na sesji EBC oczekiwano raczej spokojnej retoryki, natomiast w przypadku amerykańskiego Fed-u prognozowano podniesienie stóp procentowych i zapowiedzi kolejnych podwyżek w najbliższych miesiącach. Przewidywania w przypadku Rezerwy Federalnej się potwierdziły, podczas posiedzenia Fed podniósł podstawową stopę procentową do pasma 1,75-2%. Amerykański bank centralny jest zadowolony z aktualnego rozwoju gospodarki i nie ma powodów żeby wątpić w kolejne decyzje o podwyższaniu stóp procentowych. Według bieżących prognoz, do końca roku czekają nas jeszcze dwie podwyżki. Jednakże wyższe stopy procentowe mogą mieć bardzo negatywny wpływ na stan amerykańskiego budżetu, w którym, ze względu na wzrost wydatków i stóp procentowych, wyraźnie zwiększa się deficyt.

Europejski Bank Centralny, co prawda pozostawił stopy na dotychczasowym poziomie, ale zapowiedział, że w październiku dojdzie do obniżenia o połowę programu luzowania ilościowego. Od tego miesiąca EBC będzie kupować obligacje w wysokości 15 mld euro. Program luzowania ilościowego ma zostać wygaszony pod koniec bieżącego roku. Natomiast w połowie roku 2019 może dojść do podwyższenia stóp procentowych. Nie nastąpi to zbyt szybko, gdyż takie działanie może spowodować problemy z zadłużeniem wielu państw strefy euro.

Polski złoty, po dwóch tygodniach zyskiwania na wartości, w minionym tygodniu podlegał deprecjacji, a jego kurs w piątek rano znajdował się na poziomie 4,28 EUR/PLN. Kurs EUR/USD w tym samym czasie znajdował się na poziomie 1,16 EUR/USD.



Kalendarz ekonomiczny

Data	Kraj	Wskaźnik	Ostatnia wartość
18.6	PL	Wzrost wynagrodzeń (V)	7,8 % r/r
18.6	PL	Zmiana zatrudnienia (V)	3,7 % r/r
19.6	PL	Produkcja przemysłowa (V)	5,9 % r/r
21.6	UK	Posiedzenie Bank of England	
22.6.	EZ	Indeks PMI (VI)	54,1 b.

Prognoza FX

	1M	3M	6M	12M
EURUSD	1,17	1,19	1,22	1,25
EURPLN	4,30	4,20	4,15	4,10
USDPLN	3,68	3,53	3,40	3,28
GBPPLN	4,94	4,83	4,88	4,94
CZKPLN	0,169	0,167	0,167	0,167