

Brak poprawy nastrojów w polskim i europejskim przemyśle

Bieżący tydzień był stosunkowo ubogi w kluczowe dane makroekonomiczne z europejskiej gospodarki, a trendy na rynkach walutowych determinowane były przede wszystkim przez nastroje i wskaźniki wyprzedzające. Do głównych wskaźników wiodących należą indeksy menedżerów zakupów PMI. Indeksy te oparte są na comiesięcznych badaniach przedstawicieli firm produkcyjnych z sektora prywatnego, przy czym wartość powyżej 50 wskazuje na poprawę postrzegania sytuacji, a poniżej 50 na pogorszenie. Warto wspomnieć o wynikach PMI dla sektora produkcyjnego, który w lipcu wyniósł 49,8 pkt w strefie euro, a tylko 42,1 pkt w Polsce. W dalszym ciągu na pesymizm w sektorze produkcyjnym wpływają przede wszystkim rosnące koszty czynników produkcji (indeks cen producentów PPI wyniósł w lipcu w strefie euro 35,8% r/r), zaburzone łańcuchy dostaw oraz utrzymująca się niepewność polityczna i gospodarcza, związana nie tylko z wojną w Ukrainie. Pogarszające się perspektywy europejskiego sektora wytwórczego znajdują również odzwierciedlenie w kraju, który jest liderem europejskiego przemysłu, czyli w Niemczech. Tutaj zamówienia przemysłowe spadły w czerwcu o 0,4% m/m i 9,0 % r/r, natomiast czerwcową produkcja przemysłowa wzrosła o 0,4 % m/m i spadła o 0,5 % r/r.

Złoty nie zdołał utrzymać tendencji wzrostowej w tym tygodniu i po umocnieniu w pierwszej połowie tygodnia w piątek był notowany na poziomie 4,71 PLN/EUR. Natomiast eurodolar był notowany na poziomie 1,023 USD/EUR.



Kalendarz ekonomiczny

Data	Kraj	Wydarzenie	Ostatnia wartość
8.8.	CZ	Produkcja przemysłowa (VI)	3,3 % r/r
9.8.	HU	Indeks cen konsumpcyjnych (VII)	11,7 % r/r
10.8.	CZ	Indeks cen konsumpcyjnych (VII)	17,2 % r/r
10.8.	USA	Indeks cen konsumpcyjnych (VII)	9,1 % r/r
12.8.	UE	Produkcja przemysłowa (VI)	1,6 % r/r

Prognoza FX

	1M	3M	6M	12M
EURUSD	1,00	0,97	0,95	1,00
EURPLN	4,80	4,85	4,90	4,90
USDPLN	4,80	5,00	5,16	4,90
GBPPLN	5,58	5,71	5,83	5,83
CZKPLN	0,1959	0,1964	0,1984	0,2000