



Początek forum w Sincrze

2024-07-02

Choć oficjalny początek wydarzenia w portugalskiej Sincrze miał miejsce wczoraj, to tak naprawdę dzisiaj dopiero ruszają bloki tematyczne. Najważniejszy z nich odbędzie się po południu, a weźmie w nim udział zarówno Powell jak i Lagarde (oraz prezes centralnego banku Brazylii). Wczorajsza sesja przyniosła wzrosty rentowności obligacji skarbowych głównie za granicą. Dzisiaj niewykluczona będzie reakcja rynku polskiego.

Co nas dzisiaj czeka?

Ciąg dalszy danych o inflacji - tym razem wstępny HICP zostanie opublikowany dla całej strefy euro. W USA zaś opublikowana zostanie liczba wakatów wg JOLTS.

Informacje Służbowe podmiotu z Grupy mBank - objęte ochroną | mBank Groups entity Business information - protected.
Oczy rynku będą pewnie zwrócone na Sinterę, bo tam odbędzie się panel o polityce pieniężnej z udziałem m.in J. Powella i C. Lagarde. Pełny rozkład poszczególnych wydarzeń pod niniejszym linkiem.

Prognozy krótkoterminowe - lipiec 2024

Starzenie się populacji, a produktywność

Nasze głęboko zakorzenione schematy myślowe łączą młodość z dynamiką, a starość z marazmem. Przeniesienie tego toku rozumowania na grunt ekonomii sugeruje, że niekorzystne zmiany demograficzne nie tylko zmniejszą potencjał wykorzystania kapitału ludzkiego (czy pracy), lecz także ograniczą postęp technologiczny. Tymczasem ten ostatni jest właśnie tym, czego potrzeba aby powstrzymać gospodarcze efekty starzenia. Ten tekst jest o związkach starzenia z produktywnością. Jest to temat wielowątkowy i nietrywialny.

Garść newsów makroekonomicznych

- Polska: Krajowy przemysł wciąż na wstecznym biegu, przynajmniej takie wnioski można wyciągnąć z najnowszego wskaźnika PMI.

[Twitter Post](#)

https://x.com/mbank_research/status/1807678560867320183

- Polska: Bank Gospodarstwa Krajowego dokonał wyceny 10- i 30-letnich obligacji benchmarkowych nominowanych w USD. Łączna wartość nominalna emisji obu serii obligacji wyniesie 3,5 mld USD, przy łącznym popycie inwestorów wynoszącym około 6,6 mld USD - poinformował BGK w komunikacie. Emisję przeprowadzono na podstawie programu emisji obligacji średnioterminowych (MTN) ustanowionego przez BGK.

Bank Gospodarstwa Krajowego nie planuje w wakacje wychodzić na rynki zagraniczne z publicznymi emisjami, nie wyklucza mniejszych emisji w formie private placement - poinformował p.o. dyrektora zarządzającego pionem rynków finansowych i kapitałowych BGK, Piotr Marczak. (PAP)

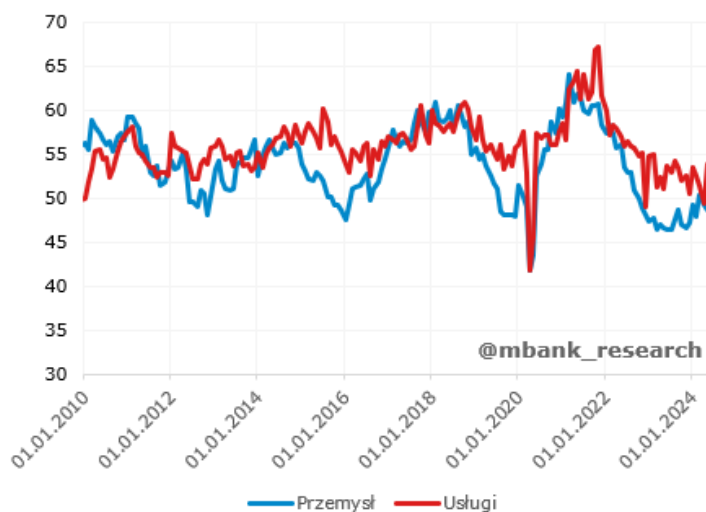
- Niemcy: Inflacja HICP zwolniła w czerwcu do 2,5% wobec 2,8% w ujęciu rocznym miesiąc wcześniej. Konsensus oczekiwał skromniejszego spadku do 2,6%. Szacunki wskazują, że lekkiemu spowolnieniu ulec powinna też inflacja bazowa.

Niemcy, Inflacja HICP, r/r

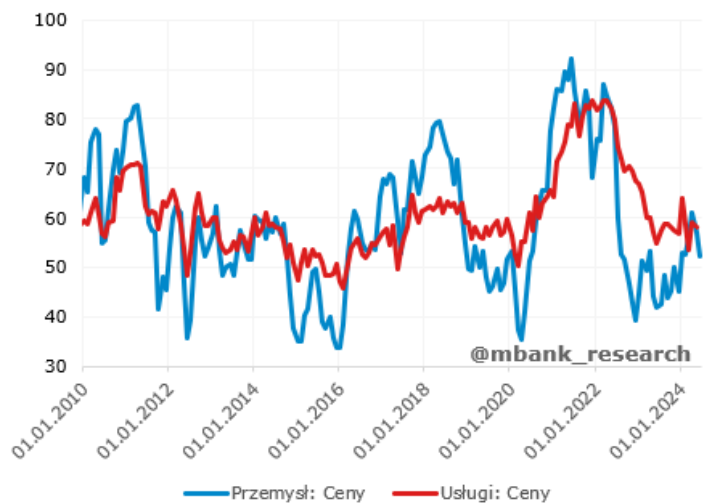


· USA: Przemysłowy indeks ISM obniżył się lekko w czerwcu do 48,5 z 48,7 przy konsensusie 49,1. Nie są to istotne zmiany na pierwszy rzut oka, dlatego tym bardziej warto spojrzeć do szczegółów. W oczy rzuca się przede wszystkim wyraźne obniżenie subindeksu cenowego do 52,1 wobec 57 punktów w maju, choć w dalszym ciągu pozostaje on powyżej neutralnej granicy. To ważna informacja, gdyż w ostatnim czasie wzrosły ryzyka dla inflacji właśnie ze strony towarów z uwagi na wyższe ceny surowców przemysłowych. Obniżeniu uległ z kolei wskaźnik zatrudnienia, choć w dalszym ciągu pozostaje on powyżej swojego usługowego odpowiednika. Tymczasem pod względem nowych zamówień wciąż sytuacja wygląda dość słabo, choć w czerwcu komponent ten wzrósł do 49,3 z 45,4.

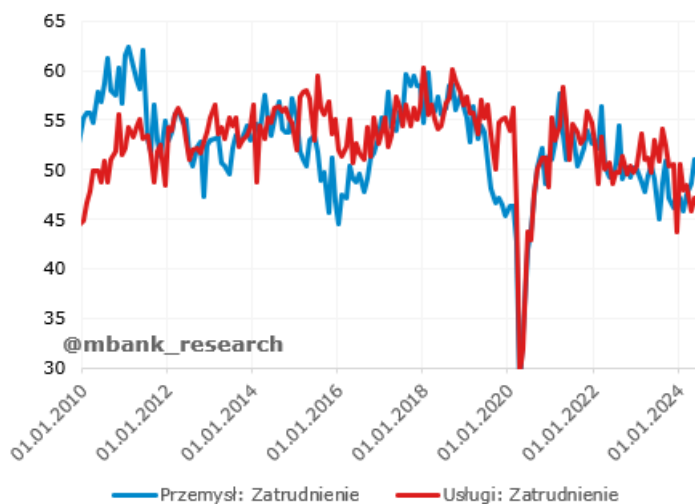
USA, ISM



USA, ISM



USA, ISM



USA, ISM

