



O polityce fiskalnej inaczej

2024-06-11

Kalendarz wydarzeń makroekonomicznych jest dzisiaj relatywnie pusty, stąd postanowiliśmy bardziej skrupulatnie spojrzeć na krajową politykę fiskalną. Nie jest to jednak zwykłe spojrzenie, gdyż odwołujemy się do nowego pomysłu MF - Rady Fiskalnej. Z rynkowego punktu widzenia wczorajsza sesja przyniosła wzrost rynkowych stóp procentowych w kraju, co było odzwierciedleniem ruchów za granicą (po części efekt nieoczekiwanego odwołania rządu przez prezydenta Francji).

Co nas dzisiaj czeka?

Z rana czeski urząd statystyczny opublikuje inflację za maj i będzie to tak naprawdę jedyna publikacja, na którą można rzucić okiem. W trakcie sesji swoje wystąpienie będzie miał też główny ekonomista EBC Lane.

Rada Fiskalna - a komu to potrzebne, a dlaczego?

Ministerstwo Finansów opublikowało z końcem maja projekt ustawy o Radzie Fiskalnej. Jako, że był to okres raczej grillowy, to mamy wrażenie, że projekt przeszedł w dużej mierze niezauważony. A niesłusznie. Czym ma zajmować się to ciało? Dlaczego w ogóle ma zostać powołane? Jak na to wszystko patrzemy? Odpowiedzi w tekście poniżej.

Garść newsów makroekonomicznych

- Polska: Dynamika PKB Polski w 2025 r. przyspieszy do 3,8 proc. z 3,2 proc. w 2024, a inflacja średniorocznie wzrośnie do 4,5 proc. z 4,0 proc. - oceniają ankietowani przez Europejski Kongres Finansowy w Sopocie analitycy. Na 2025 r. oczekiwana jest obniżka stóp NBP o 100 pb. do 4,75 proc.
- RPP (Kotecki): Trzeba przyzwyczaić się do 3-proc. wzrostu PKB w Polsce, a problemem numer jeden dla polityki pieniężnej jest wysoka dynamika wzrostu płac - ocenia członek Rady Polityki Pieniężnej Ludwik Kotecki.
- Polska: W 2024 r. wzrost PKB Polski przekroczy 3 proc., w 2025 r. wyniesie niemal 4 proc. - poinformował minister finansów Andrzej Domański.
- Polska: MF na przetargu zamiany 12 czerwca sprzeda papiery serii OK0426, PS0729, WZ1129, DS1030 i DS1034, a odkupi: serii OK0724, PS1024, PS0425 i WZ0525 - podał resort finansów w komunikacie.
- Polska: MF musi myśleć o prefinansowaniu potrzeb pożyczkowych na 2025 r., ale nie można wykluczyć, że podaź obligacji będzie mniejsza w kolejnych okresach w tym roku - poinformował dziennikarzy minister finansów Andrzej Domański.
- Polska: MF dostrzega wady związane z konstrukcją podatku bankowego, jest gotowe do rozmów na ten temat, ale przychody budżetowe nie mogą przy tym spaść - poinformował dziennikarzy minister finansów Andrzej Domański.
- Polska: Państwowy Dług Publiczny na koniec I kw. 2024 r. wyniósł 1.416.918,8 mln zł, co oznacza wzrost o 6,7 proc. kdk (+88.822,3 mln zł). Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (dług EDP) stanowiący jeden z elementów kryterium fiskalnego z Maastricht wyniósł na koniec I kwartału 2024 r. 1.771.816,8 mln zł, co oznaczało wzrost o 80.645,7 mln zł (+4,8 proc.) w porównaniu z końcem 2023 r. - podało Ministerstwo Finansów w komunikacie.

- Polska: Komisja Europejska na pewno rozpocznie procedurę nadmiernego deficytu (EDP) wobec Polski, ale ewentualne rekomendacje w tej kwestii ze strony UE będą bardzo łagodne - poinformował minister finansów Andrzej Domański.

- Wielka Brytania: Stopa bezrobocia wzrosła w kwietniu do 4,4% z 4,3% miesiąc wcześniej, konsensus nie spodziewał się zmian. Jednocześnie roczna dynamika płac wyniosła 5,9% wobec 5,7% poprzednim razem - także powyżej oczekiwań. Z kolei sama zmiana zatrudnienia w maju okazała się nieznaczna i wyniosła -3 tys. Sytuacja ta podobna jest do tej, z którą boryka się Fed, choć w brytyjskim przypadku mamy do czynienia również ze spadkami zatrudnienia. Wciąż podwyższona dynamika płac może sygnalizować ostrożność po stronie Banku Anglii, choć wzrost stopy bezrobocia do najwyższego poziomu od września 2021 także nie będzie bez znaczenia.