

Według NBP w październiku nastąpi kolejne znaczące spowolnienie inflacji

• Prezes NBP, A. Głapiński, powiedział, że NBP spodziewa się spowolnienia inflacji poniżej 7% r/r w październiku (8,2% r/r we wrześniu według wstępnego szacunku). Międzynarodowy Fundusz Walutowy opublikował nową prognozę, w której spodziewa się nieco wyższej inflacji w Polsce. Zgodnie z przewidywaniami, powinna ona osiągnąć cel (1,5-3,5%) do końca 2026 r. (3,3%). Prognoza na ten rok to 12% r/r i 6,4% r/r na przyszły. W najbliższą niedzielę w Polsce odbędą się wybory parlamentarne i interesujące będą kolejne kroki NBP na listopadowym posiedzeniu (w kontekście krytyki możliwego politycznego wymiaru wrześniowej decyzji o znacznej obniżce stóp).

• Niemiecka produkcja przemysłowa spadła czwarty miesiąc z rzędu. Spadki odnotowano w energetyce, budownictwie i inżynierii, podczas gdy sektor motoryzacyjny odbił się po gwałtownym spadku w lipcu. Protokół z posiedzenia Fed pokazał, że większość bankierów dostrzega ryzyko słabszego wzrostu gospodarczego i wyższego bezrobocia, ale także wyższej inflacji. Nie można zatem wykluczyć podwyżki stóp procentowych w USA w listopadzie. Inflacja konsumencka w USA pozostała w stagnacji rok do roku we wrześniu (3,7%) zamiast oczekiwanego spowolnienia.

• W ciągu tygodnia euro nie zdołało umocnić się wobec dolara i w piątek rano notowane było w pobliżu poziomu 1,055 USD/EUR. W tym samym czasie złoty umocnił się wobec euro do prawie 4,51 PLN/EUR, a wobec dolara do prawie 4,25 PLN/USD. W drugiej połowie tygodnia złoty jednak stracił na wartości. Uważamy, że umocnienie złotego w tym tygodniu jest tymczasowe, a ryzykiem większego ruchu dla złotego jest wynik wyborów parlamentarnych.



Kalendarz ekonomiczny

Data	Kraj	Wydarzenie	Poprzedni wynik
16.10.	PL	Bazowy wskaźnik CPI (IX)	10,0 % r/r
17.10.	US	Sprzedaż detaliczna (IX)	0,6 % m/m
18.10.	UE	Wskaźnik CPI (IX)	4,3 % r/r
19.10.	PL	Wzrost zatrudnienia (IX)	0,0 % r/r
20.10.	PL	Sprzedaż detaliczna (IX)	-2,7 % r/r

Prognoza FX

	1M	3M	6M	12M
EURUSD	1,07	1,05	1,03	1,03
EURPLN	4,60	4,70	4,80	4,80
USDPLN	4,30	4,48	4,66	4,66
GBPPLN	5,35	5,53	5,71	5,71
CZKPLN	0,1885	0,1918	0,1943	0,1943