

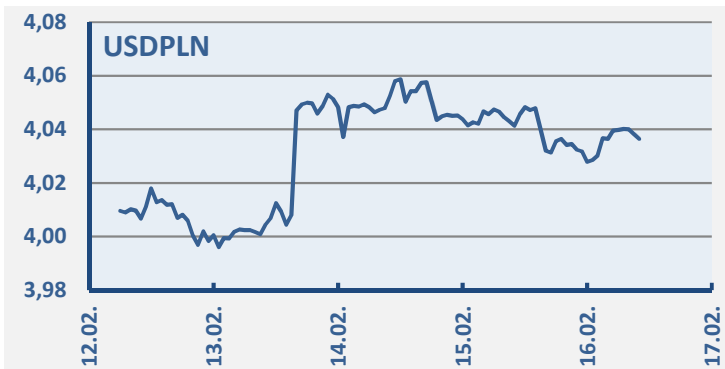
Inflacja konsumencka w Polsce najniższa od prawie trzech lat

• Według wstępnych szacunków, polska gospodarka w IV kw. znalazła się w stagnacji kw. do kw. (szacunek rynkowy -1,0% kw/kw) i wzrosła o 1,0% r/r (szacunek rynkowy 1,1% r/r). Dane za III kw. zostały następnie zrewidowane do 1,1% kw/kw (z 1,5% kw/kw), podczas gdy wzrost r/r pozostał na niezmiennym poziomie 0,5%. Najnowsze statystyki pokazują, że polska gospodarka nadal wykazuje pewne ożywienie, ale w nieco wolniejszym tempie niż oczekiwano. Szczegółowa struktura PKB zostanie opublikowana pod koniec lutego. Inflacja konsumencka mocno spowolniła w styczniu do 3,9% r/r z 6,2% r/r w grudniu (szacunki rynkowe 4,2% r/r), najniżej od marca 2021 r. W ujęciu miesięcznym ceny wzrosły nieznacznie o 0,4%.

• Styczeniowa inflacja konsumencka w USA wzrosła mocniej od oczekiwań (0,3% m/m wobec szacunków 0,2% m/m, 3,1% r/r wobec szacunków 2,9% r/r), w tym w komponencie bazowym (0,4% m/m wobec szacunków 0,3% m/m, 3,9% r/r wobec szacunków 3,7% r/r). Jest więc prawdopodobne, że Fed zacznie obniżać stopy najwcześniej w II kw. Sprzedaż detaliczna w USA zaskoczyła mocniejszym spadkiem w styczniu (-0,8% m/m wobec szacunków -0,2% m/m). Zrewidowane szacunki PKB za IV kw. potwierdziły stagnację gospodarki strefy euro w ujęciu kw. do kw.

• Euro osłabiło się wobec dolara w pierwszej połowie tygodnia do poziomu 1,07 USD/EUR. Jednak w czwartek po południu udało mu się odrobić większość strat. Łącznie w całym tygodniu kurs oscylował w przedziale 1,07 - 1,08 USD/EUR. Złoty osłabił się wobec euro na początku tygodnia, a następnie oscylował głównie w wąskim przedziale 4,34 - 4,35 PLN/EUR. W stosunku do dolara złoty poruszał się w tym tygodniu głównie w przedziale 4 - 4,06 PLN/USD.

Malwina Krakus, analityczka instytucji płatniczej AKCENTA



Kalendarz ekonomiczny

Data	Kraj	Wydarzenie	Poprzedni wynik
20.2.	PL	Wzrost zatrudnienia (I)	-0,1% r/r
22.2.	PL	Sprzedaz detaliczna (I)	-2,3% r/r
22.2.	DE	Wskaźnik PMI dla przemysłu (II)	45,5
22.2.	EZ	Wskaźnik CPI (I)	2,8% r/r
23.2.	PL	Stopa bezrobocia (I)	5,1% r/r

Prognoza FX

	1M	3M	6M	12M
EURUSD	1,07	1,05	1,03	1,03
EURPLN	4,35	4,40	4,50	4,60
USDPLN	4,07	4,19	4,37	4,47
GBPPLN	5,06	5,06	5,11	5,23
CZKPLN	0,1726	0,1760	0,1815	0,1878