



Czas na amerykańską inflację

2024-05-31

W środę uwagę krajowych inwestorów skupił wstępny odczyt inflacji z Polski, który po raz kolejny zaskoczył niższą wartością. Odnosimy się do niego w poniższym komentarzu, kreśląc jednocześnie scenariusze na przyszłość. Dzisiaj z kolei uwaga przenosi się za Atlantyk, skąd napływnie kwietniowa inflacja PCE - kluczowa miara procesów cenotwórczy z punktu widzenia Fed.

Co nas dzisiaj czeka?

O poranku udamy się do Francji, gdzie poznamy wstępny HICP za maj i finalny PKB za I kw. Poza Francją, dane o PKB opublikowane zostaną też w Czechach, Turcji i Włoszech, zaś dane o inflacji we Włoszech i całej strefie euro.

Po drugiej stronie Oceanu też będzie to dzień z danymi inflacyjnymi. Wszystko za sprawą inflacji PCE (za kwiecień), którą poznamy wraz z raportem o wydatkach Amerykanów. Tydzień zakończy publikacja indeksu Chicago PMI.

Inflacja lekko rośnie, ale pozostaje niska

Zgodnie z oczekiwaniami inflacja podniosła się w maju (flash). Sama skala zmiany - z 2,4% do 2,5% w ujęciu rocznym - uplasowała się jednak poniżej rynkowych oczekiwań, w tym naszych. Zbliżamy się do momentu, w którym wiele zakładów będzie pękać: zarówno te na podwyższonej inflacji na koniec roku (>6%), jak i te na długotrwały brak zmian stóp procentowych.

Garść newsów makroekonomicznych

· RPP (Wnorowski): Wzrost płac i oczekiwania inflacyjne to dwa główne czynniki, które niepokoją. Są pewne przesłanki do dyskusji o obniżkach stóp procentowych, ale jest coraz mniejsze prawdopodobieństwo tego w tym roku - poinformował w BIZNES 24 członek RPP Henryk Wnorowski. (PAP)

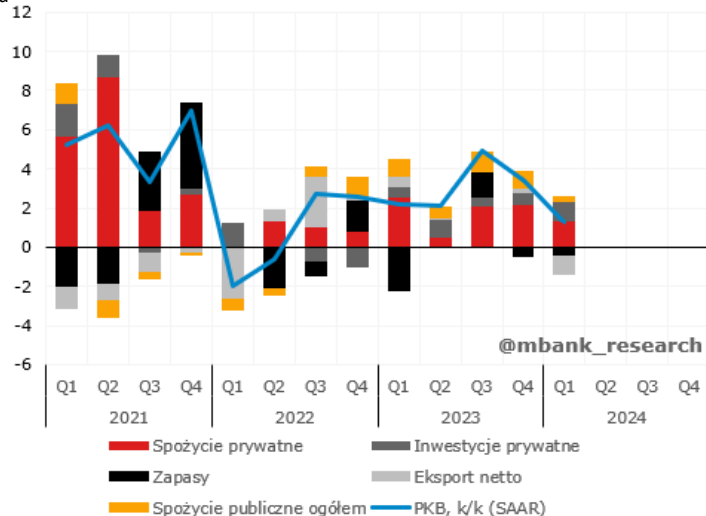
· Polska: Stopa bezrobocia, po dostosowaniu sezonowym, według metodologii Eurostatu, wyniosła w kwietniu w Polsce 3,0 proc., wobec 2,9 proc. w marcu. Jest to drugi najniższy wynik w Unii Europejskiej. - podał Eurostat.

Wskaźnik nastrojów w polskiej gospodarce (Economic Sentiment Indicator - ESI) w maju wyniósł 101,7 pkt. wobec 103,2 pkt. w kwietniu. Wskaźnik oczekiwań inflacyjnych konsumentów w Polsce w maju 2024 r. wzrósł do 34,1 pkt. z 31,4 pkt. w kwietniu - wynika z danych Komisji Europejskiej. (PAP)

· USA: Liczba nowych zasiłków dla bezrobotnych wyniosła 219 tys., konsensus zakładał wzrost o 218 tys. Póki co wciąż próżno doszukiwać się czegoś niepokojącego.



Jednocześnie poznaliśmy drugi odczyt PKB, który wyniósł 1,3% kw/kw (SAAR) w porównaniu do 1,6% we wstępnym raporcie. Taki rezultat był jednak oczekiwany przez rynek. W porównaniu z poprzednią wartością wolniej rosło zarówno spożycie jak i inwestycje prywatne.



· Chiny: Rządowy indeks PMI dla przemysłu obniżył się w maju do 49,5 wobec 50,4 przed miesiącem. Konsensus nie oczekiwał w zasadzie żadnej zmiany. W usługach spadek okazał się tylko marginalny (0,1 pkt.), a indeks uplasował się w terytorium ekspansji na 51,1. W efekcie indeks zbiorczy wyniósł w maju 51 w porównaniu z 51,7 w kwietniu. Ożywienie w tamtejszej gospodarce wciąż pozostaje niemrawe, choć najniższy punkt najpewniej został już minięty.

Chiny - rządowe indeksy PMI

