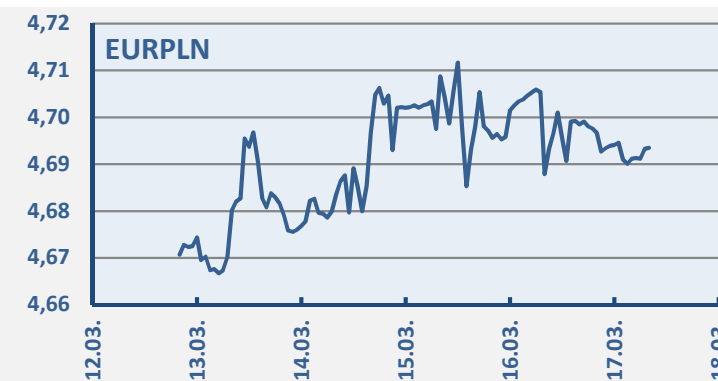


Europejski Bank Centralny podnosi stopy o 50 punktów bazowych

• Roczna inflacja konsumencka w Polsce przyspieszyła w lutym do 18,4% r/r, podał Główny Urząd Statystyczny (GUS). Nastąpiła również rewizja danych za styczeń z 17,2% r/r do 16,6% r/r (ze względu na zmianę wag poszczególnych pozycji w koszyku konsumenckim). Wzrost miesiąc do miesiąca zakończył się jednak znacznie powyżej szacunków (1,2% m/m vs. 0,8% m/m), a roczny wskaźnik inflacji wskazuje na znacznie większą inercję niż początkowo oczekiwano. Bardzo wysoka pozostaje również inflacja bazowa (po wyłączeniu cen żywności i energii), która w lutym przyspieszyła do 12,0% r/r (24-letni szczyt).

• Miniony tydzień przyniósł informacje o poważnej sytuacji w amerykańskim i europejskim sektorze bankowym, czyli upadku dwóch amerykańskich banków (Silicon Valley Bank, Signature Bank) oraz kłopotach szwajcarskiego banku Credit Suisse. Mimo to EBC podniósł stopy procentowe o zapowiadane wcześniej 50 pb. (stopa główna 3,5%), ale będzie monitorował rozwój sytuacji na rynku. Swoją decyzję uzasadnił zbyt wysokimi perspektywami inflacji. Nie wskazał jednak, czy będzie dalej podnosić stopy. W reakcji na bieżące wydarzenia podkreślił, że sektor bankowy pozostaje silny i odporny.

• W odpowiedzi na sytuację w sektorze bankowym kurs euro wobec dolara osłabił się poniżej poziomu 1,055 USD/EUR, a w czwartek osiągnął poziom 1,060 USD/EUR. Złoty osłabił się nieznacznie wobec euro do 4,70 PLN/EUR, ale pozostał relatywnie stabilny wobec innych walut Europy Środkowej. Wobec dolara złoty nie radził sobie najlepiej, z poziomu 4,36 PLN/USD przeszedł do poziomu 4,46 PLN/USD, odrabiając później część strat.



Kalendarz ekonomiczny

Data	Kraj	Wydarzenie	Poprzedni wynik
20.3.	PL	Wzrost zatrudnienia (II)	1,1 % r/r
21.3.	PL	Sprzedaż detaliczna (II)	15,1 % r/r
22.3.	USA	Dec. w spr. stóp procentowych	4,75 %
23.3.	PL	Stopa bezrobocia (II)	5,5 % r/r
24.3.	DE	Wskaźnik PMI dla przemysłu (III)	46,3

Prognoza FX

	1M	3M	6M	12M
EURUSD	1,07	1,05	1,02	1,05
EURPLN	4,70	4,80	4,85	4,90
USDPLN	4,39	4,57	4,75	4,67
GBPPLN	5,34	5,52	5,64	5,76
CZKPLN	0,1975	0,1983	0,1980	0,2000