

KOMENTARZ

W piątek 2 kwietnia opublikowano dane, według których liczba miejsc pracy poza sektorem rolniczym w USA wzrosła w marcu o 916 tysięcy. Nastąpiło to po wzroście o 468 tys. miesiąc wcześniej, przy czym dane za luty zostały znacząco zrewidowane w górę. Oczekiwania rynku oscylowały wokół 650 tys. Znacząco zwiększyło się zatrudnienie w administracji samorządowej, edukacji i przemyśle. Również budownictwo cieszy się większą liczbą miejsc pracy. Jednak najsilniejszy wzrost zatrudnienia odnotowano w branży rozrywkowej i wypoczynkowej.

Na fali optymizmu związanego z szybkim tempem szczepień i pakietem stymulacyjnym rządu amerykańskiego bardzo szybko odbudowuje się popyt na pracę w USA. Jednak równocześnie oznacza to szybsze zakończenie procesu poprawy na rynku pracy i wejście w etap II fazy odbudowy gospodarki, który będzie znacznie trudniejszy, ze względu na brak tak spektakularnych sukcesów, jak obecnie. Wzrost zatrudnienia spowodował spadek stopy bezrobocia do 6,0% z 6,2% w lutym, tj. do najniższego poziomu od roku. Mimo to zatrudnienie w USA jest nadal ponad 8 mln niższe niż przed wybuchem pandemii, w tym w samym sektorze rozrywki i wypoczynku o 3 mln.

Poprawa na rynku pracy współgra ze zmianą indeks ISM dla sektora usługowego. Wzrósł w marcu do 63,7 pkt z 55,3 pkt miesiąc wcześniej. Osiągnął on więc najwyższą wartość w historii (notowany od 1997 r.). Szybka poprawa aktywności w sferze usług skłania do zastanowienia, czy wyjątkowo luźna polityka fiskalna i monetarna mają jeszcze sens, w świetle bardzo poważnych kosztów ekonomicznych i społecznych wynikających ze skutków ubocznych stymulacji fiskalnej i monetarnej, jak np. wysoka inflacja i podwójny wysoki deficyt w USA (handlowy i budżetowy).

Zarządzający, Niezależny Dom Maklerski S.A.

Notowania: czwartek, 1 kwiecień 2021

	Wartość	Zmiana				
		1D	1M	6M	1Y	YtD
EURPLN	4,59	-0,88%	1,25%	2,48%	-0,21%	0,65%
USDPLN	3,90	-1,29%	3,61%	2,21%	-7,25%	4,40%
EURUSD	1,18	0,42%	-2,27%	0,26%	7,59%	-3,60%
WIG	58 512,71	0,74%	0,86%	19,33%	42,61%	2,61%
WIG20	1 954,38	0,80%	0,25%	15,36%	31,84%	-1,49%
mWIG40	4 381,78	0,48%	0,98%	23,42%	53,26%	10,19%
sWIG80	18 738,09	0,99%	5,12%	32,55%	84,40%	16,41%
DAX	15 107,17	0,66%	7,81%	18,67%	58,28%	10,12%
S&P500	4 019,87	1,18%	3,03%	18,90%	62,71%	7,02%
Nasdaq Comp	13 480,11	1,76%	-0,80%	19,01%	83,14%	4,59%
Bovespa	115 253,30	-1,18%	4,46%	20,71%	62,40%	-3,16%
Hang Seng	28 938,74	1,97%	-1,74%	23,36%	25,35%	6,27%
KOSPI	3 081,14	0,64%	2,26%	32,36%	82,81%	7,23%
Nikkei 225	29 388,87	0,72%	-0,93%	26,76%	62,68%	7,09%
Shanghai B-Share	245,98	0,32%	-0,06%	-0,85%	14,10%	1,03%
Złoto	1 729,70	1,29%	0,28%	-9,25%	8,66%	-8,90%
Srebro	2 494,80	1,70%	-6,48%	2,86%	78,40%	-5,54%
Miedź	399,05	-0,13%	-2,98%	39,26%	83,51%	13,40%
Ropa WTI	61,45	3,87%	1,34%	58,70%	202,56%	26,65%
Ropa Brent	64,86	3,38%	1,84%	58,47%	162,17%	25,21%

źródło: www.stooq.pl/

KALENDARZ MAKRO

poniedziałek, 5 kwiecień 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
Dzień wolny		Wielka Brytania - Wielkanoc			
Dzień wolny		Niemcy - Poniedziałek Wielkanocny			
Dzień wolny		Szwajcaria - Wielkanoc			
Dzień wolny		Włochy - Wielkanoc			
Dzień wolny		Francja - Poniedziałek Wielkanocny			
Dzień wolny		Hiszpania - Wielkanoc			
Dzień wolny		Australia - Poniedziałek Wielkanocny			
Dzień wolny		Hongkong - Święto państwowe			
Dzień wolny		Republika Południowej Afryki - Dzień Rodziny			
Dzień wolny		Węgry - Wielkanoc			
Dzień wolny		Polska - Poniedziałek Wielkanocny			
Dzień wolny		Chiny - Święto państwowe			
Dzień wolny		Nowa Zelandia - Wielkanoc			
16:00	USD	Wskaźnik ISM dla usług (Mar)	63,70	59,00	55,30

KALENDARZ MAKRO

wtorek, 6 kwiecień 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
06:30	AUD	Decyzja w sprawie stóp procentowych (Apr)		0,10%	0,10%
06:30	AUD	Oświadczenie na temat stóp procentowych RBA			
14:00	USD	Krótkoterminowa prognoza dla sektora energetycznego – dane EIA			
16:00	USD	Miejsca Pracy Dzięki Turystyce (JOLT) (Feb)		6,995M	6,917M

środa, 7 kwiecień 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
06:30	INR	Decyzja w sprawie stóp procentowych		4,00%	4,00%
10:30	GBP	Composite PMI (Mar)		56,60	56,60
10:30	GBP	Wskaźnik PMI dla usług (Mar)		56,80	56,80
16:00	CAD	Wskaźnik PMI Ivey (Mar)		60,50	60,00
16:30	USD	Zapasy ropy naftowej		-1,325M	-0,876M
20:00	USD	Protokół z posiedzenia FOMC			

czwartek, 8 kwiecień 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
10:30	GBP	Wskaźnik PMI dla sektora budowlanego (Mar)		54,60	53,30
13:30	EUR	Oświadczenie na temat polityki monetarnej EBC			
14:30	USD	Zadeklarowani wstępni bezrobotni		683K	719K
18:00	USD	Przemówienie Prezesa Fed, Powella			

piątek, 9 kwiecień 2021

Czas	waluta	Wydarzenie	Obecny	Prognoza	Poprzedni
14:30	USD	Wskaźnik PPI (m/m) (Mar)		0,50%	0,50%
14:30	CAD	Zmiana zatrudnienia (Mar)		100,0K	259,2K

WYKRES DNIA – Drastyczne pogorszenie sytuacji demograficznej w Polsce



Źródło: dane GUS, opracowanie R.Mundry, Polityka Gospodarcza UWr