

**MPiPS oczekuje dalszego spadku bezrobocia**

Wiceminister pracy Bogdan Socha powiedział, że stopa bezrobocia na koniec listopada może spaść do 14,7% (z oczekiwanego na koniec października poziomu 14,9%). W takiej sytuacji stopa bezrobocia na koniec roku nie przekraczałaby 15%. Jest to dość prawdopodobne; przy bardzo dobrych warunkach pogodowych w listopadzie nadal trwają roboty budowlano-montażowe. Prawdopodobnie nie dojdzie w związku z tym do sezonowej stabilizacji bezrobocia w listopadzie, jak to miało miejsce w poprzednich 2 latach (zwłaszcza w sytuacji, gdy MPiPS zwiększyło nakłady na prace interwencyjne). W następnych miesiącach stopa bezrobocia może zacząć wzrastać, ale uważamy, że wzrosty będą znacznie słabsze niż w latach ubiegłych – część przedsięwzięć, nawet przy ograniczeniu portfela zamówień, nie zdecyduje się bowiem na znaczną przejściową redukcję zatrudnienia, obawiając się problemów z ponownym znalezieniem pracowników na wiosnę. Naszym zdaniem maksymalny poziom bezrobocia zostanie osiągnięty w lutym i wyniesie ok. 15,4%.

„Jastrzębia” wypowiedź przedstawiciela Fed

Przedstawiciel Fed Kevin Warsh ocenił, że gospodarka w USA zdoła przyspieszyć pomimo osłabienia na rynku nieruchomości i co za tym idzie istnieje ryzyko wzrostu cen w nadchodzących miesiącach. Przedstawiciel Fed wskazał ponadto na stabilność długookresowych stóp procentowych (pomimo dokonanych podwyżek stopy bazowej) co jego zdaniem może ograniczyć presję do obniżek w przyszłości. Pogląd ten kontrastuje z oczekiwaniami rynkowymi (obniżka o 50 bps w przyszłym roku). Naszym zdaniem ryzyko wzrostu inflacji jest w obecnym czasie silnie asymetryczne (efekt pogorszenia koniunktury na rynku nieruchomości na wydatki konsumentów będzie znaczny), skłaniamy się więc ku scenariuszowi dyskontowanemu przez rynki.

Dziś dane w UE i USA

O 11.00 w strefie euro zostanie podana informacja o nowych zamówieniach w przemyśle we wrześniu. Średnia oczekiwań wynosi -2,4% m/m.

O 14.30 w USA zostanie podana liczba nowych bezrobotnych w tygodniu zakończonym 18 listopada (k=308 tys.) a o 16.00 zostanie podany wskaźnik zaufania konsumentów opracowany przez Uniwersytet Michigan za listopad (k=93,8 pkt wobec 92,3 pkt w październiku).

