



JACEK KOTLOWSKI tel.: 829 0183  
 ERNEST PYTLARCZYK tel.: 829 0166  
 ARTUR ULBRICH tel.: 829 1207

tel.: 829 0165; E-MAIL: research@brebank.com.pl

### Pierwszy dzień posiedzenia Rady

Dziś pierwszy dzień posiedzenia RPP. Spodziewamy się, że Rada utrzyma stopy bazowe na dotychczasowym poziomie. Wobec niższej od oczekiwań bieżącej inflacji i braku wyraźnych sygnałów wzrostu presji inflacyjnej, również komunikat po posiedzeniu RPP powinien być bardziej łagodny niż miesiąc temu. Rada wskaże tradycyjnie na wzrost płac nominalnych i kosztów pracy oraz źródła niepewności związane z globalizacją.

### Słaba produkcja samochodów w listopadzie

Według firmy Samar produkcja samochodów osobowych w listopadzie wyniosła 53.345 sztuk, co oznacza wzrost w skali roku zaledwie o 1,1%. Lepsza od oczekiwań okazała się natomiast produkcja samochodów dostawczych – wzrost w stosunku do listopada zeszłego roku wyniósł 42,3%. Tym niemniej dynamika łącznej produkcji samochodów była najniższa od ponad roku. Warto zwrócić uwagę, że od pewnego czasu słabszej dynamice produkcji samochodów towarzyszy rosnąca produkcja ogółem, co wskazywałoby na malejący udział produkcji eksportowej (a taką jest głównie produkcja samochodów) w całym wskaźniku produkcji.

### MF: deficyt może nie przekroczyć 27 mld

Wg wiceminister finansów Elżbiety Suchockiej-Roguskiej deficyt budżetowy na koniec roku może nie przekroczyć 27 mld PLN. Po listopadzie wykonanie deficytu wyniosło 18,6 mld, nawet po uwzględnieniu wydatków niewygasających (2,1 mld) czy możliwości przyspieszenia zwrotów VAT, MF nie będzie miało problemów z ograniczeniem deficytu do maksymalnie 27 mld wobec limitu 30,5 mld.

### Dziś produkcja i PPI

Dane Samar nie wpłynęły na naszą prognozę produkcji za listopad. Spodziewamy się, że roczna dynamika produkcji wyniosła 15,8% (k=14,8%). Z kolei roczny PPI według naszych szacunków wyniósł 3,0% (k=3,1%). Dane o produkcji i PPI GUS poda dzisiaj o 14.00.

### Dziś dane w UE i USA

Dziś o 10.00 w Niemczech zostanie opublikowany wskaźnik Ifo za grudzień. Konsensus wynosi 106,8 pkt (bez zmian w porównaniu z listopadem).

O 14.30 w USA zostanie opublikowany wskaźnik PPI za listopad (k=0,5% m/m) oraz dane z rynku nieruchomości – liczba nowych domów (k=1,53 mln) oraz liczba pozwoleń na budowę (k=1,54 mln).

