

Economic Trends

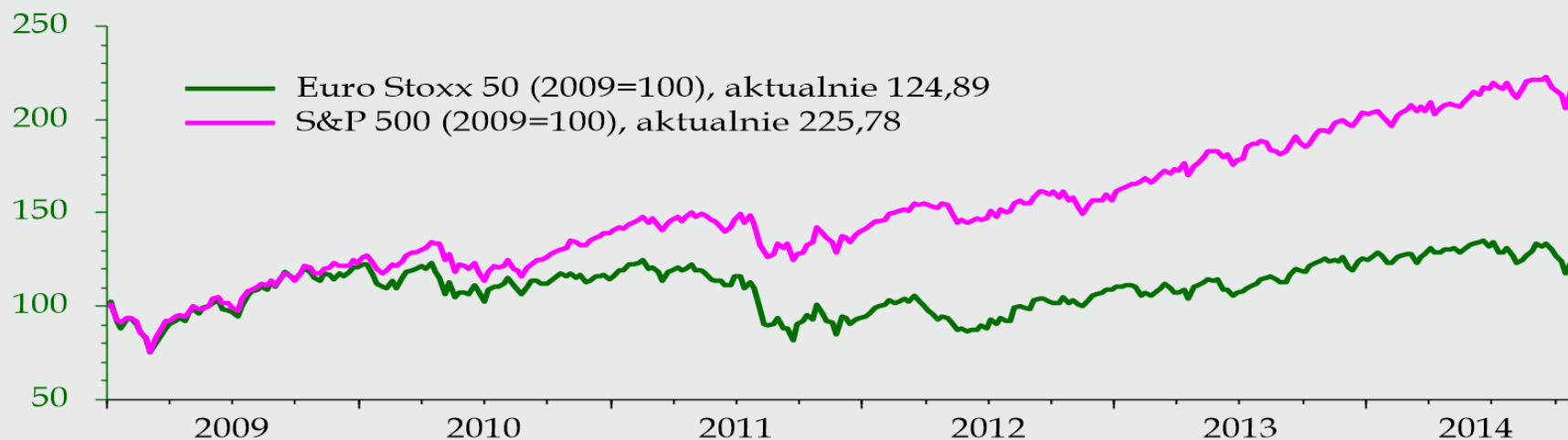
4Q | 2014

sporządzono
15 listopada 2014

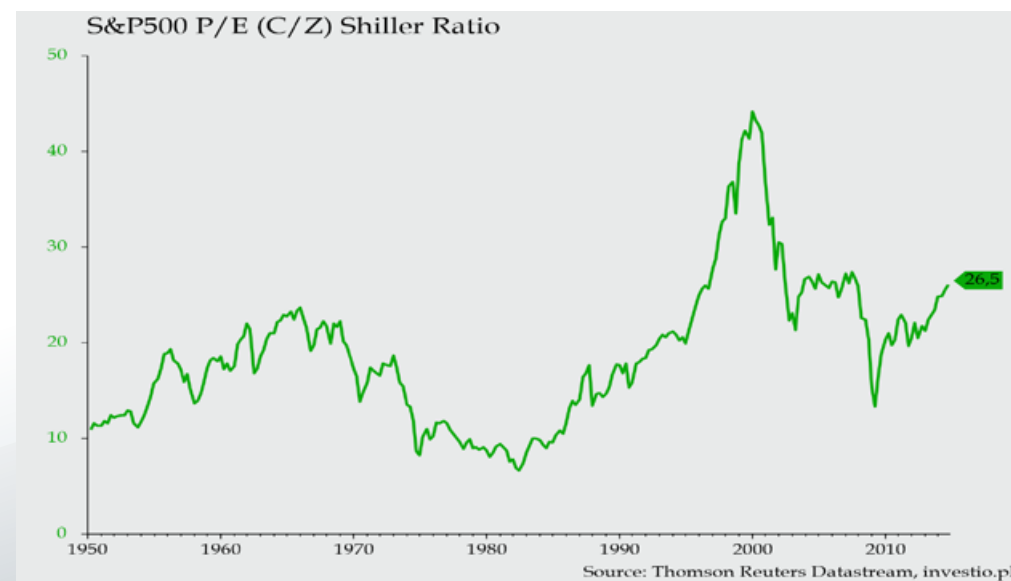
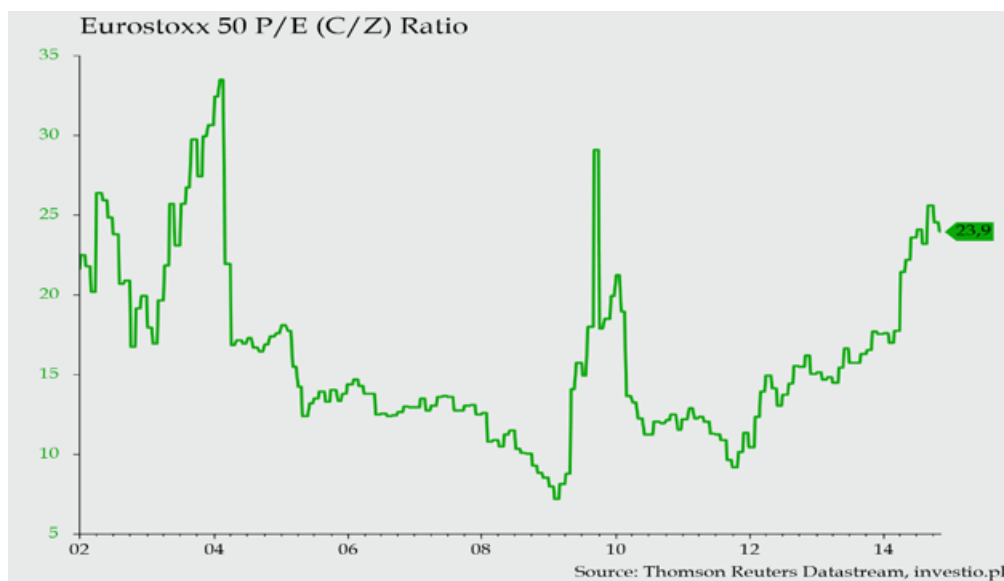
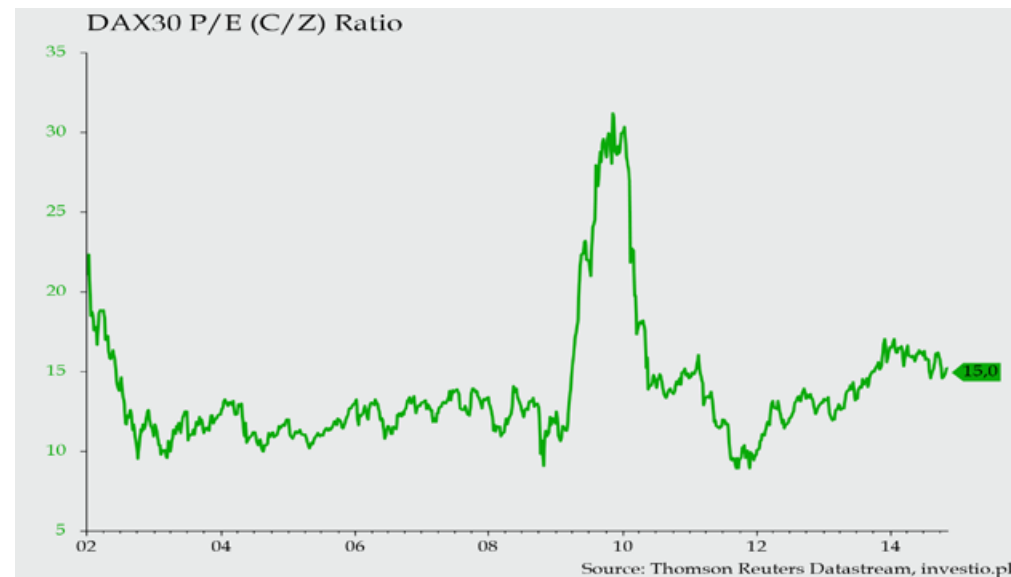
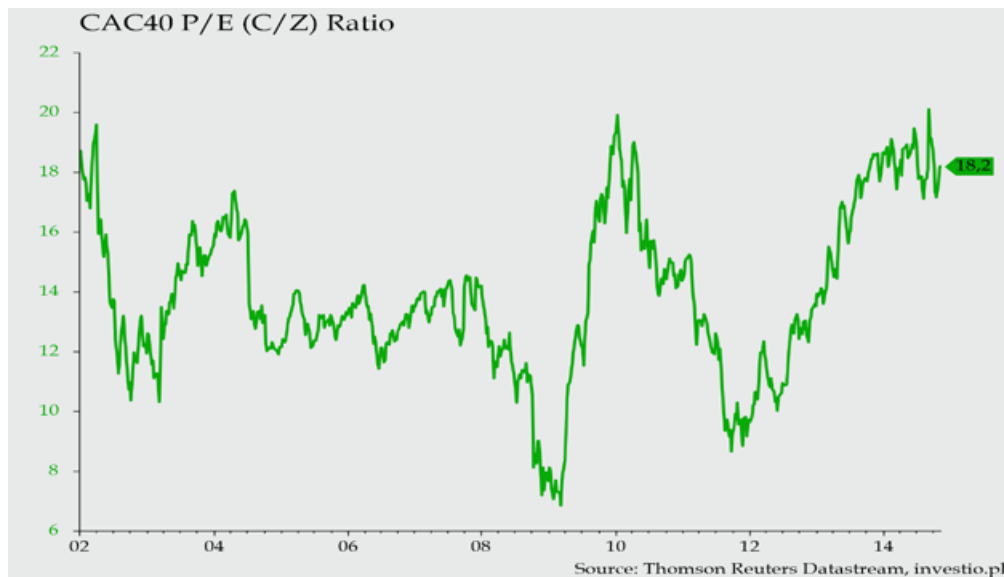
Strefa Euro vs. USA

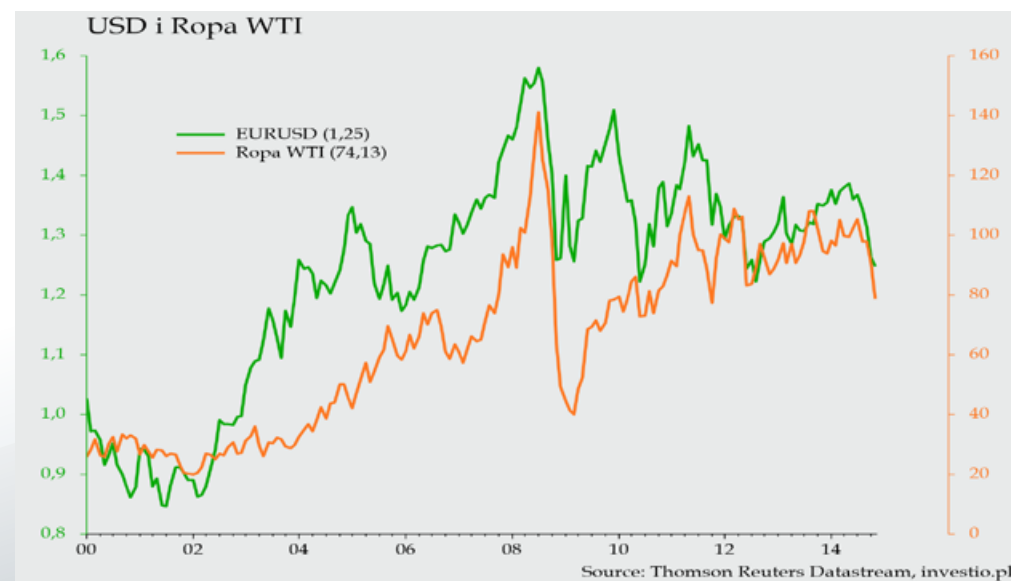
Euro Stoxx 50 oraz S&P 500	3
Cena/Zysk	4
Kurs EURUSD	5
Stany Zjednoczone	6
Strefa Euro	7
Dywergencja?	8
Wpływ poszerzania bilansów banków centralnych	9
Cele FED i EBC	10
Stopy procentowe	11
Oczekiwania inflacyjne	12
Rynek pracy w USA	13
Rynek nieruchomości w USA	14
Bezrobocie	15
Wskaźniki nastrojów a twarde dane w Strefie Euro	16
Wpływ polityki FED na akcję kredytową	17
Lewar amerykańskich inwestorów	18
Rentowności obligacji	19
Dział Analiz Investio	20

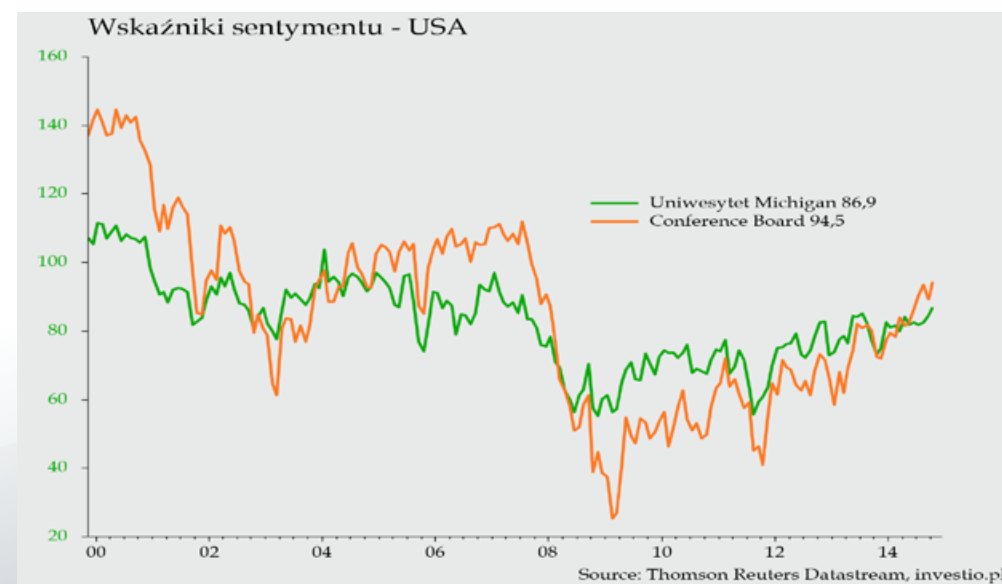
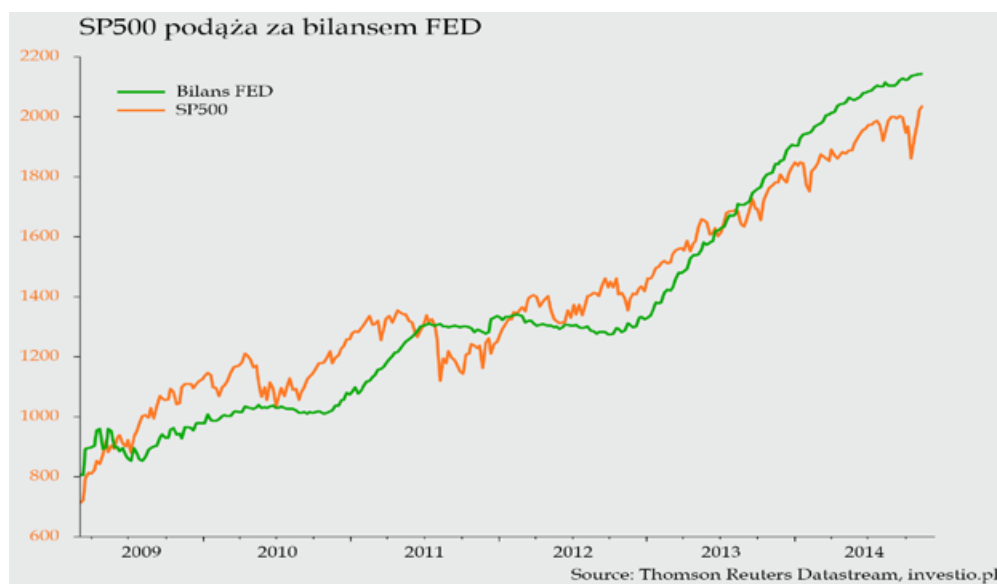
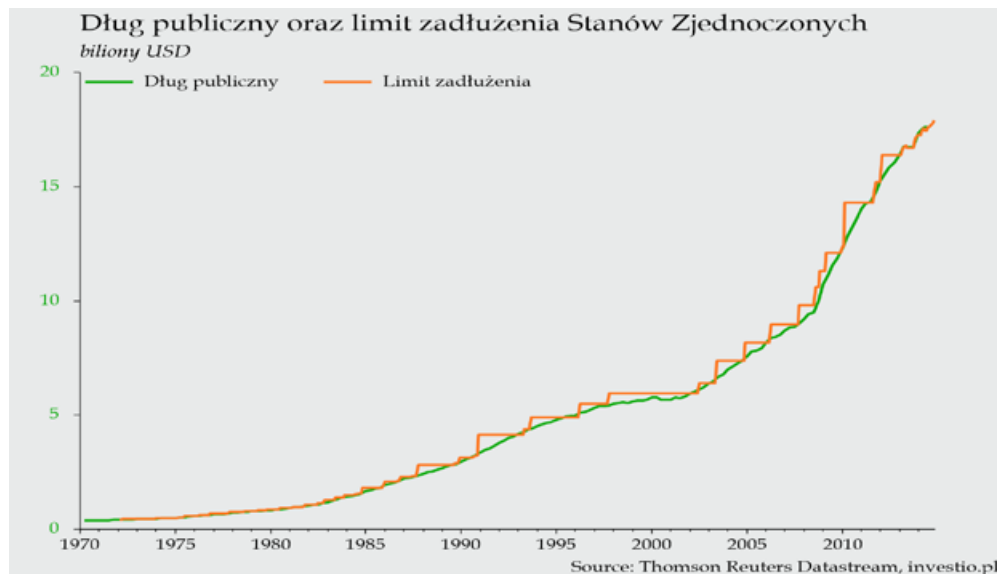
Eurostoxx 50 oraz S&P 500



Source: Thomson Reuters Datastream, investio.pl

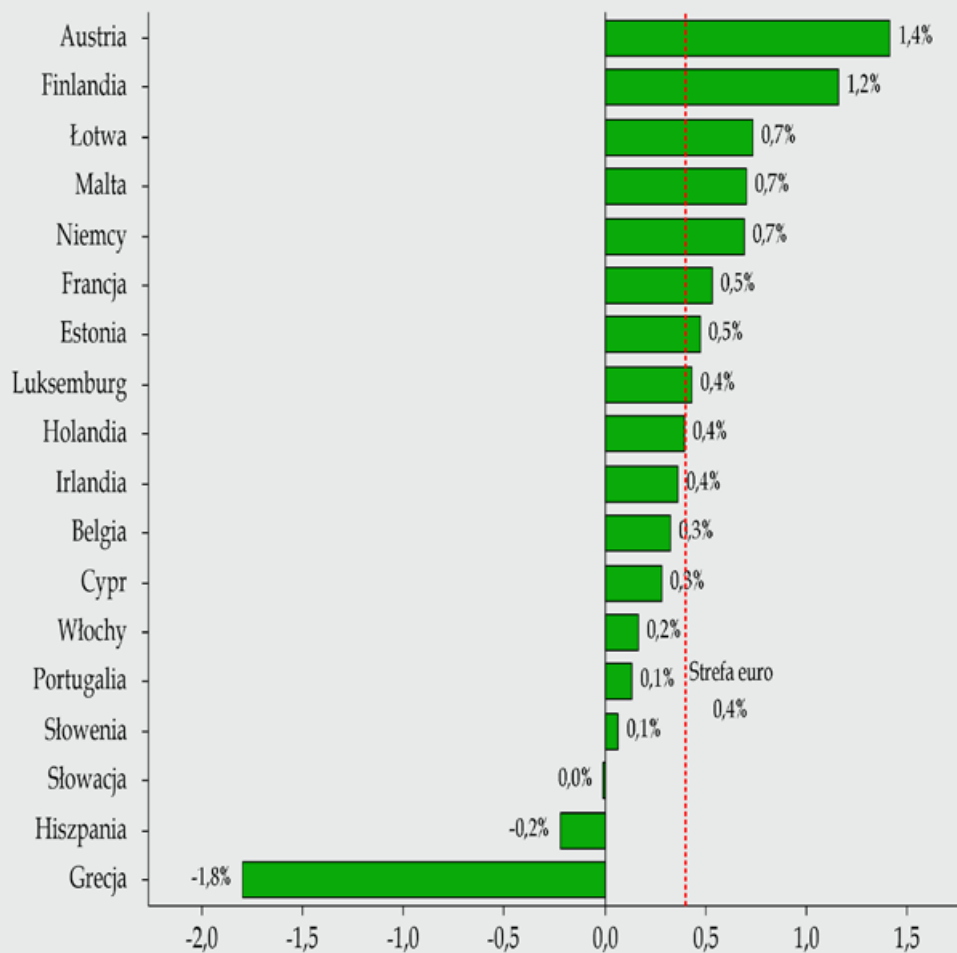






HICP - październik 2014

r/r [%]



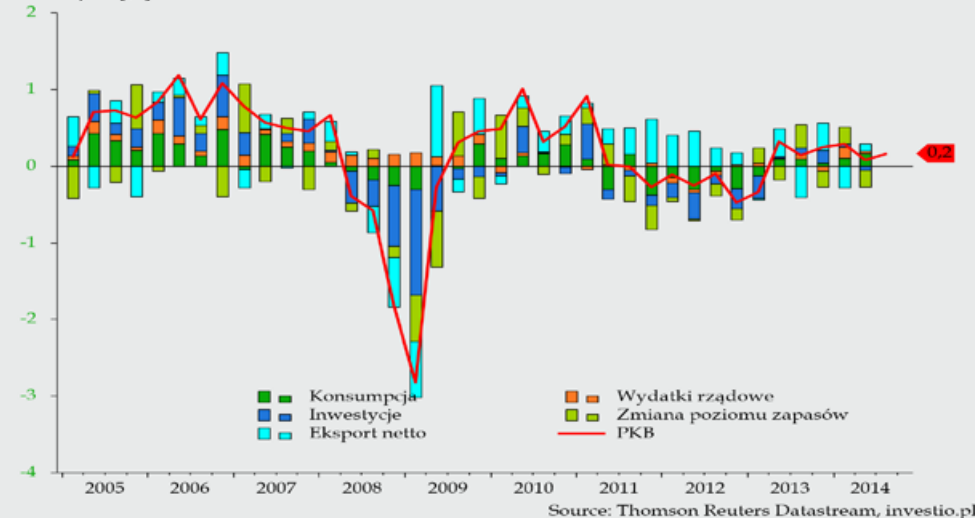
Source: Thomson Reuters Datastream, investio.pl

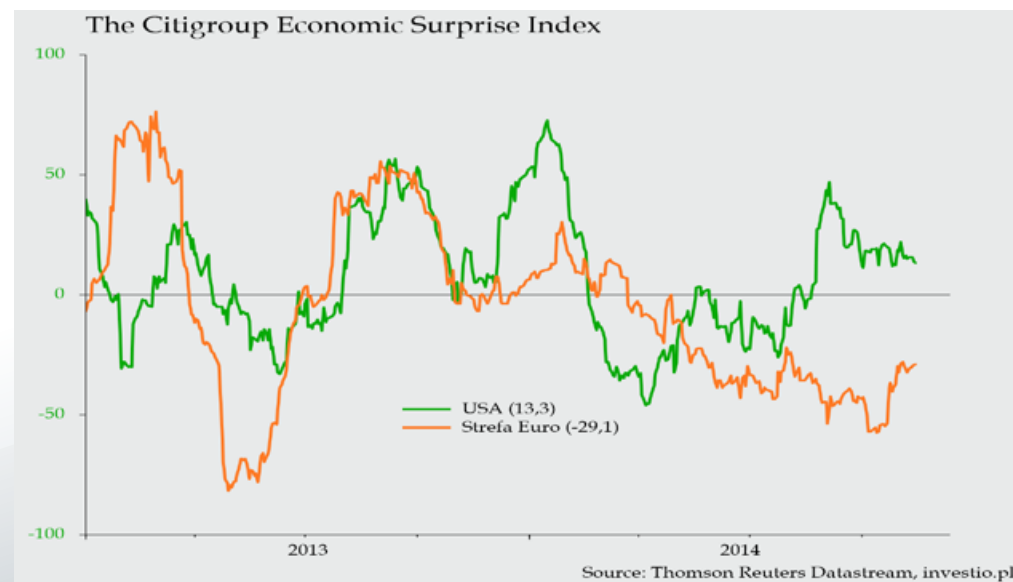
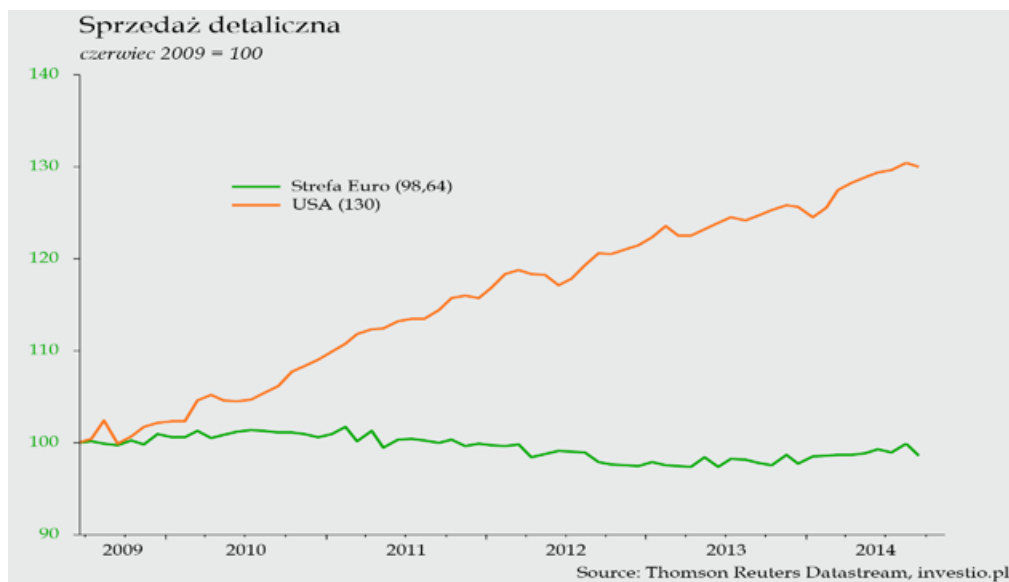
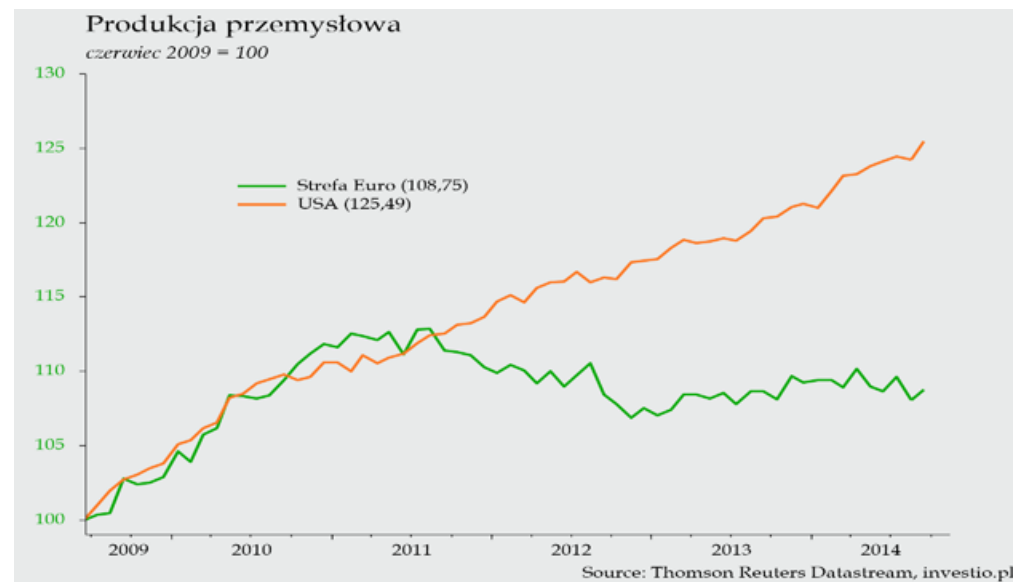
IFO - subindeks oczekiwań oraz DAX30

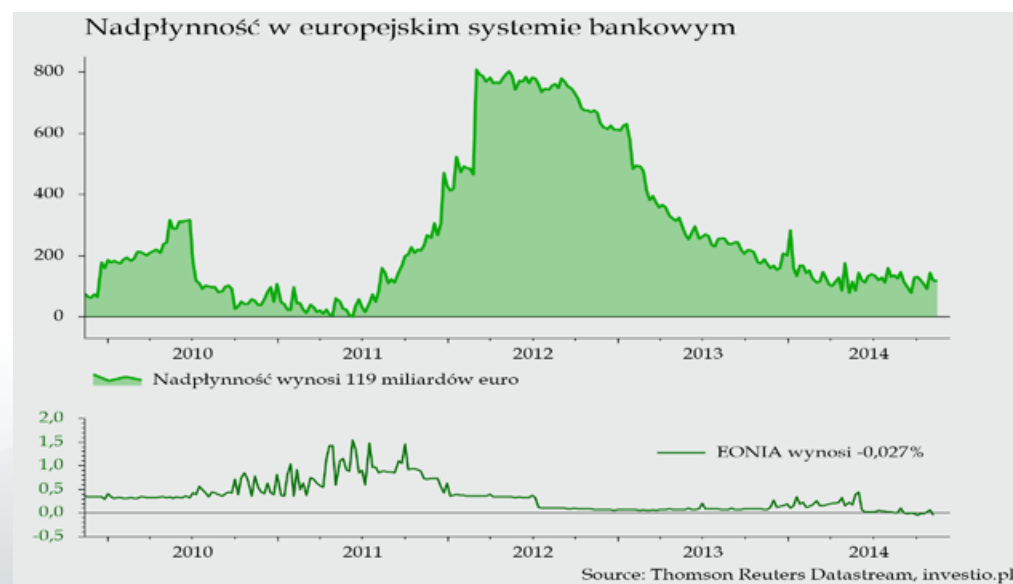
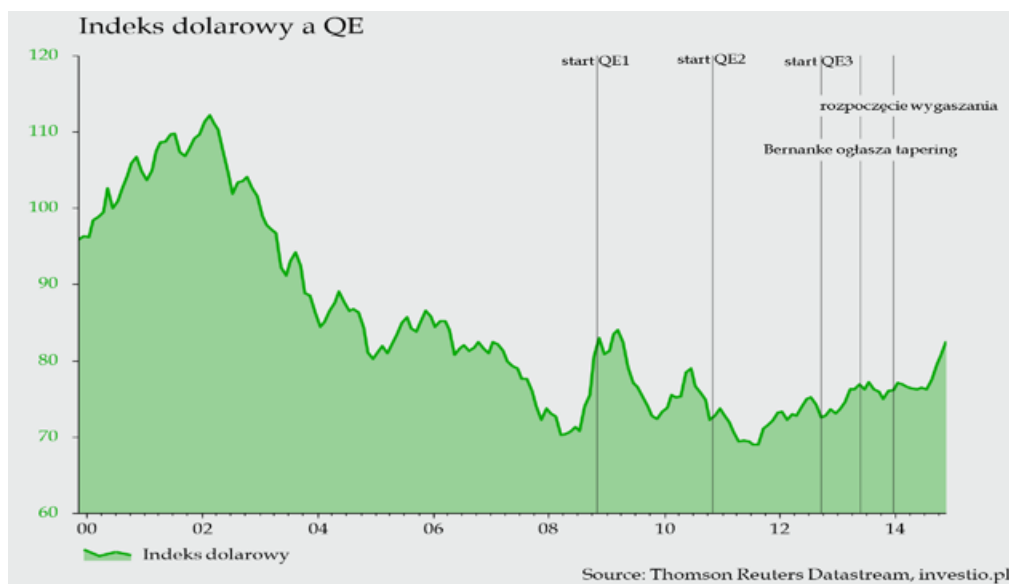
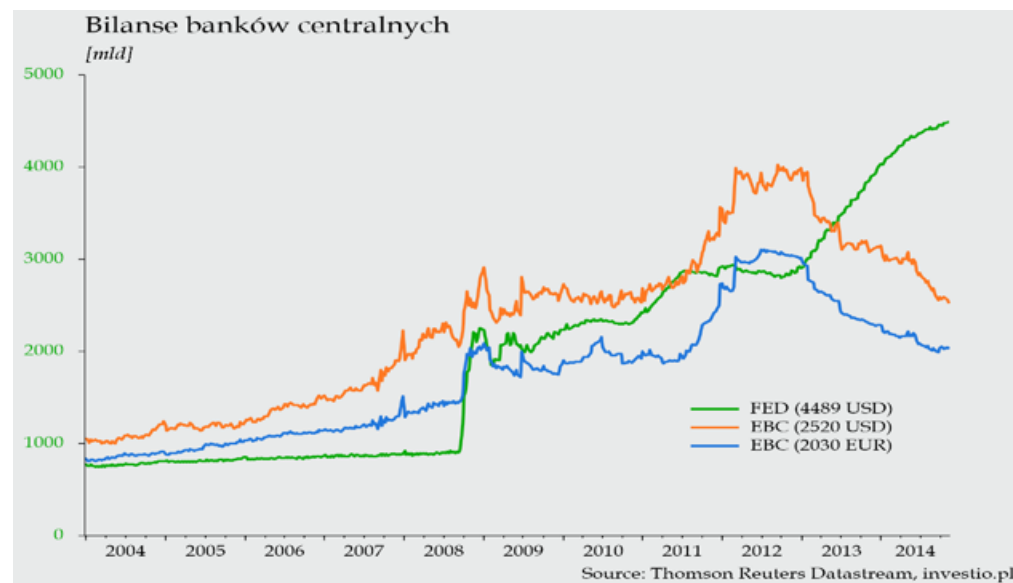
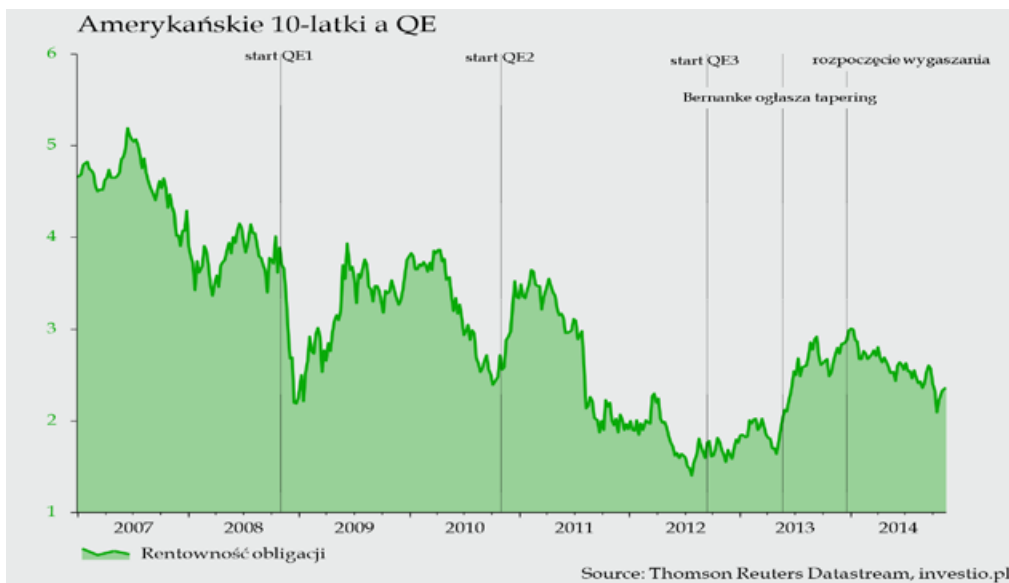


PKB Strefy Euro

kw/kw [%]







Inflacja konsumencka



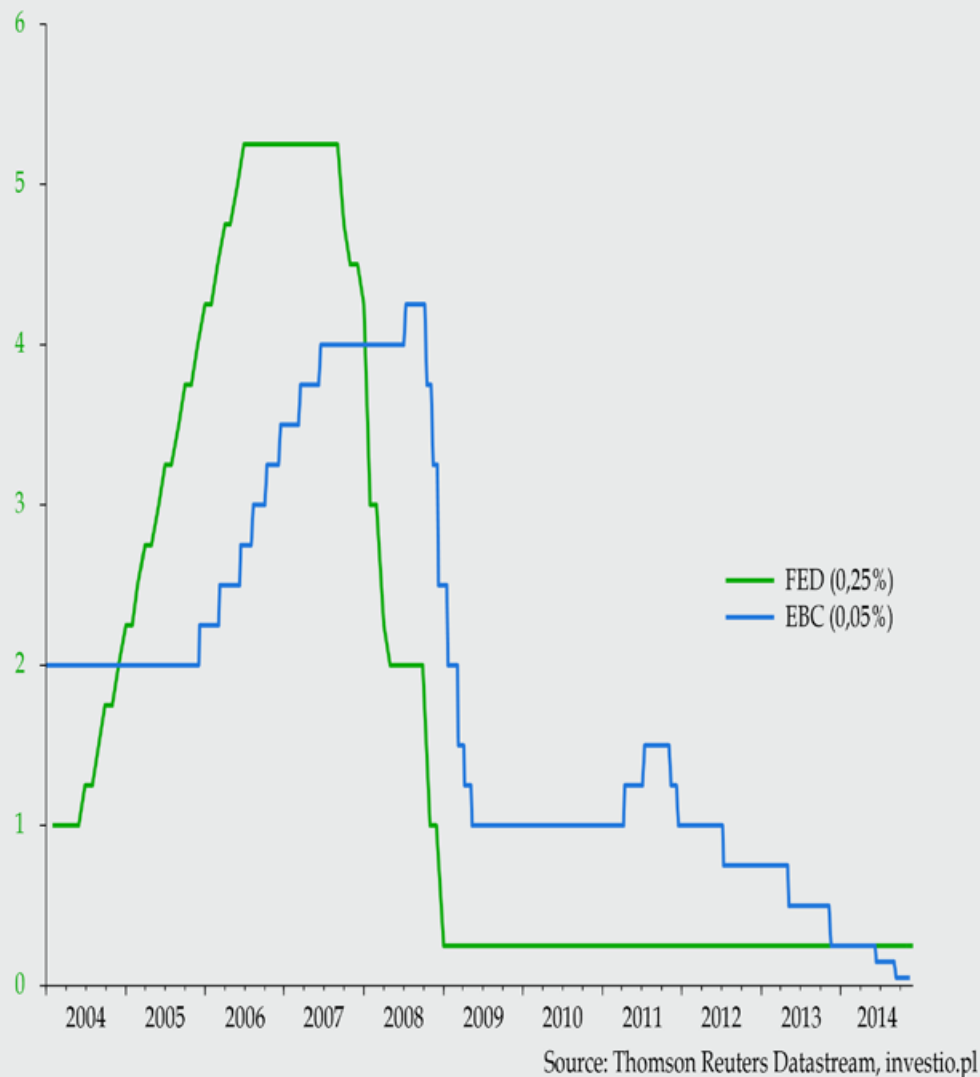
Source: Thomson Reuters Datastream, investio.pl

Kredyty dla sektora prywatnego

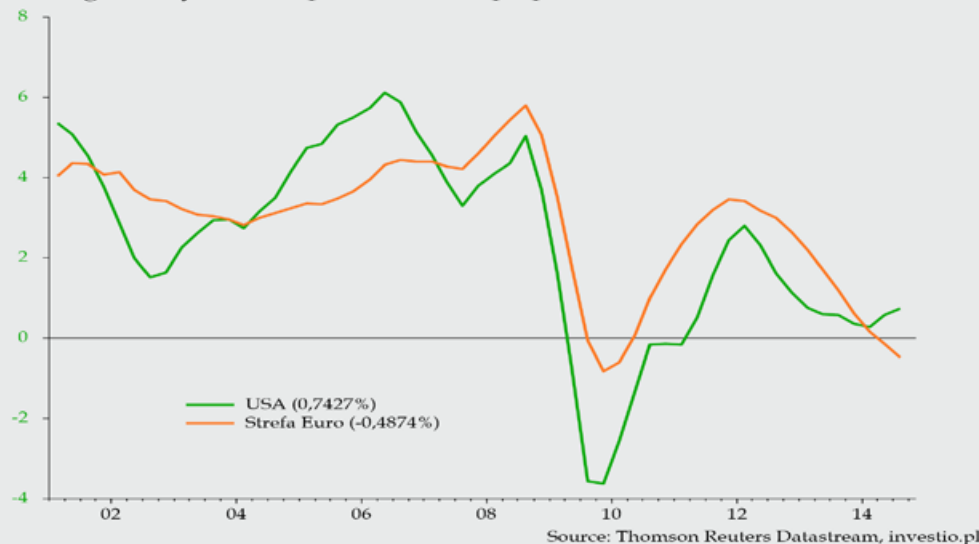


Source: Thomson Reuters Datastream, investio.pl

Główna stopa procentowa



Reguła Taylora - implikowana stopa procentowa

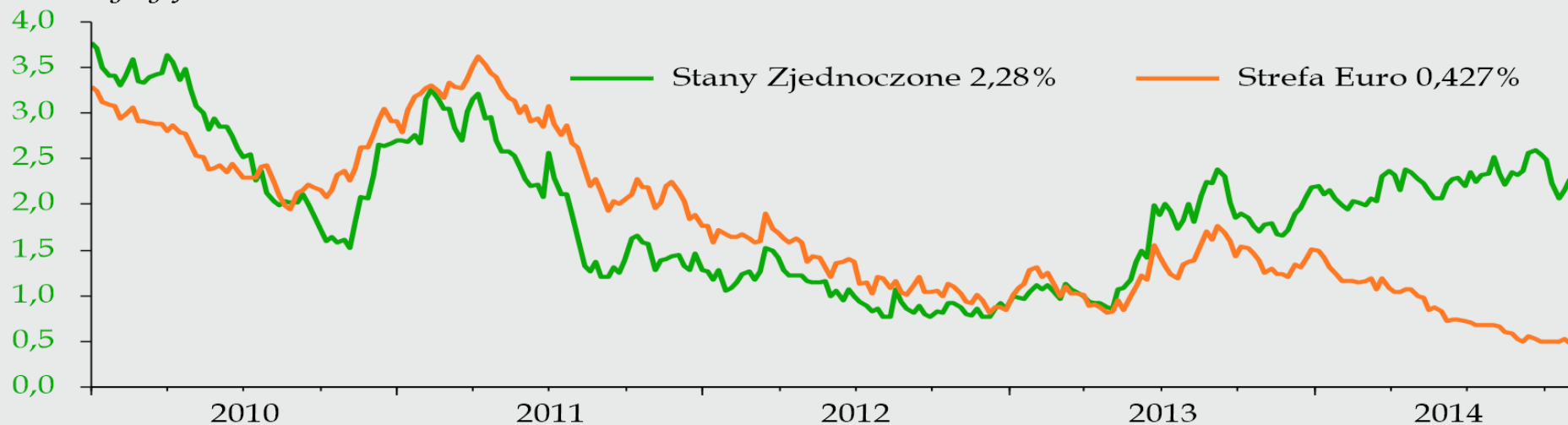


FRA 9X12

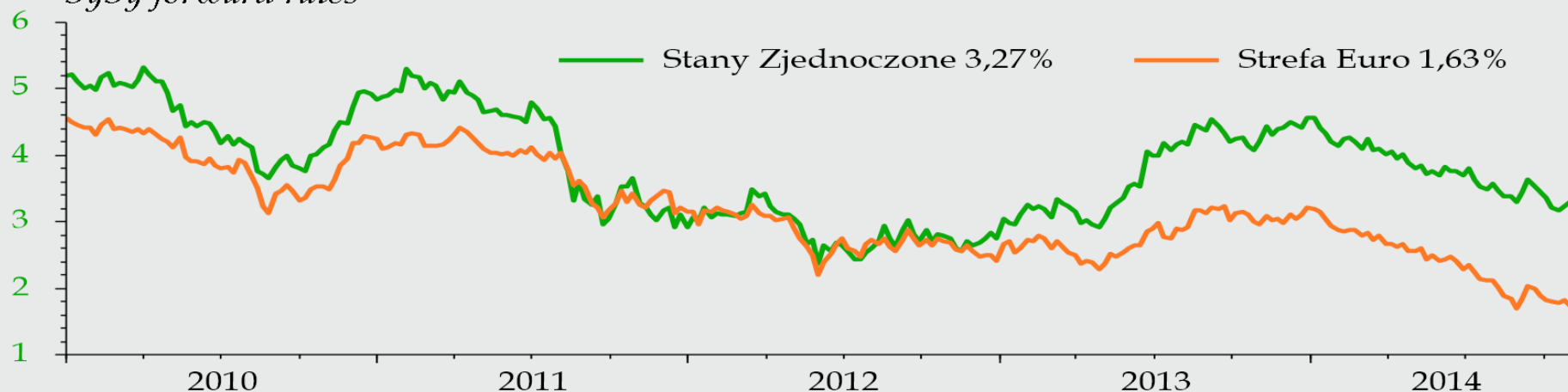


Oczekiwania inflacyjne

2y2y forward rates

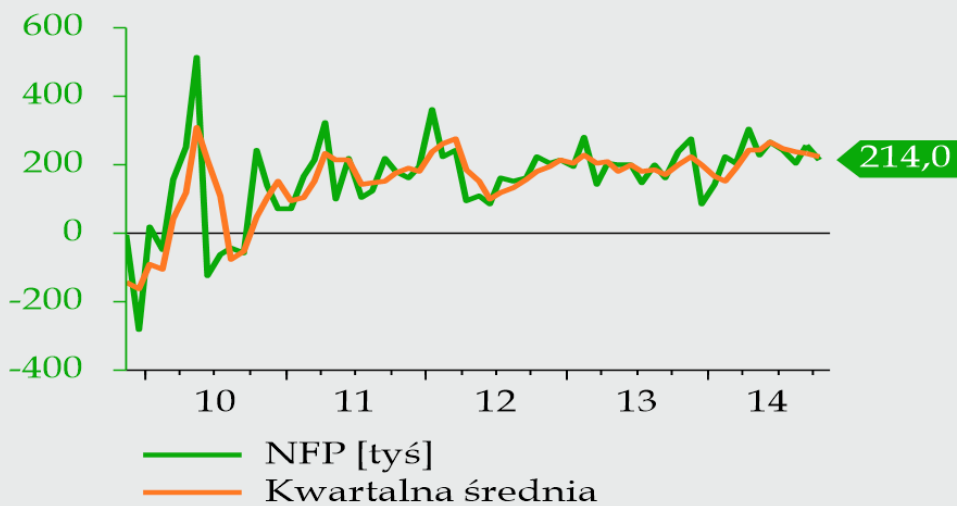


5y5y forward rates



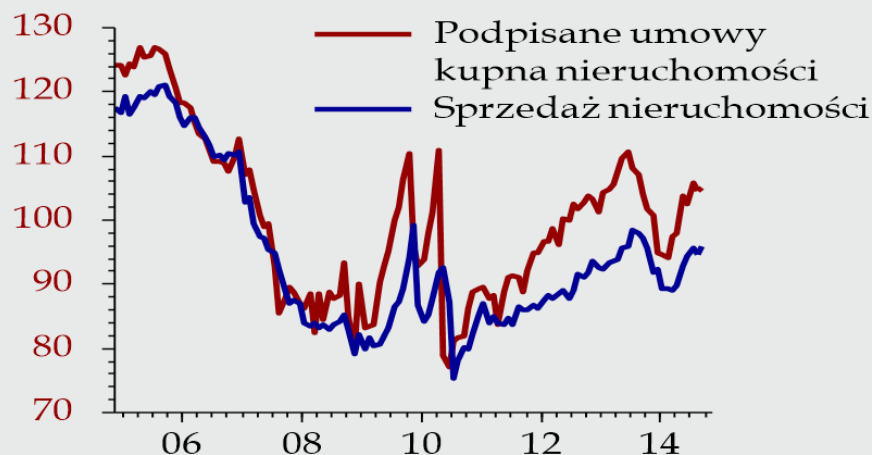
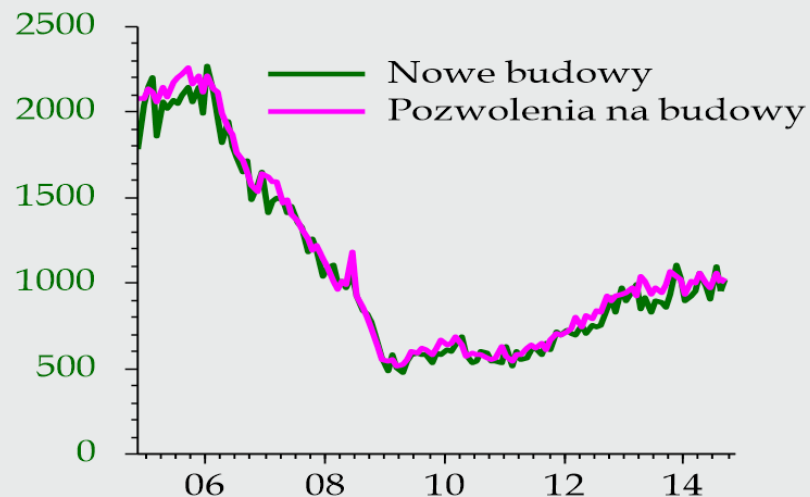
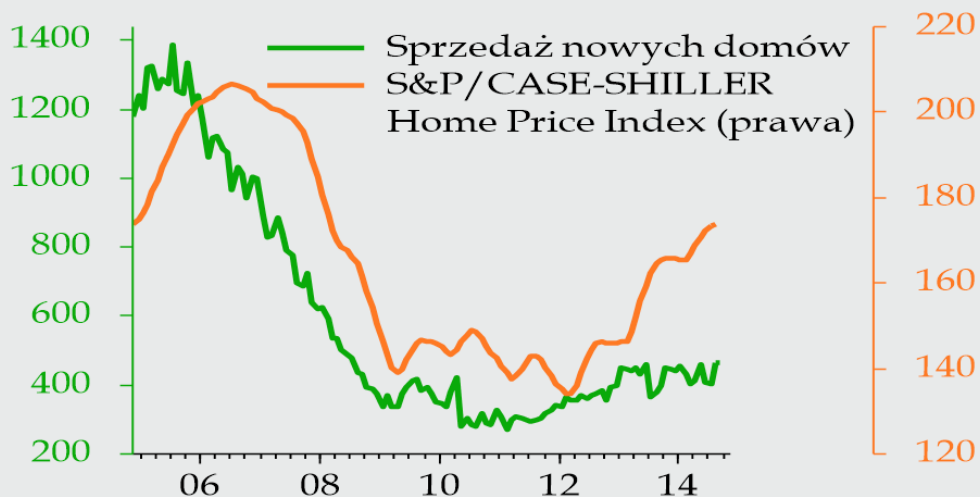
Source: Thomson Reuters Datastream, investio.pl

Rynek pracy w USA

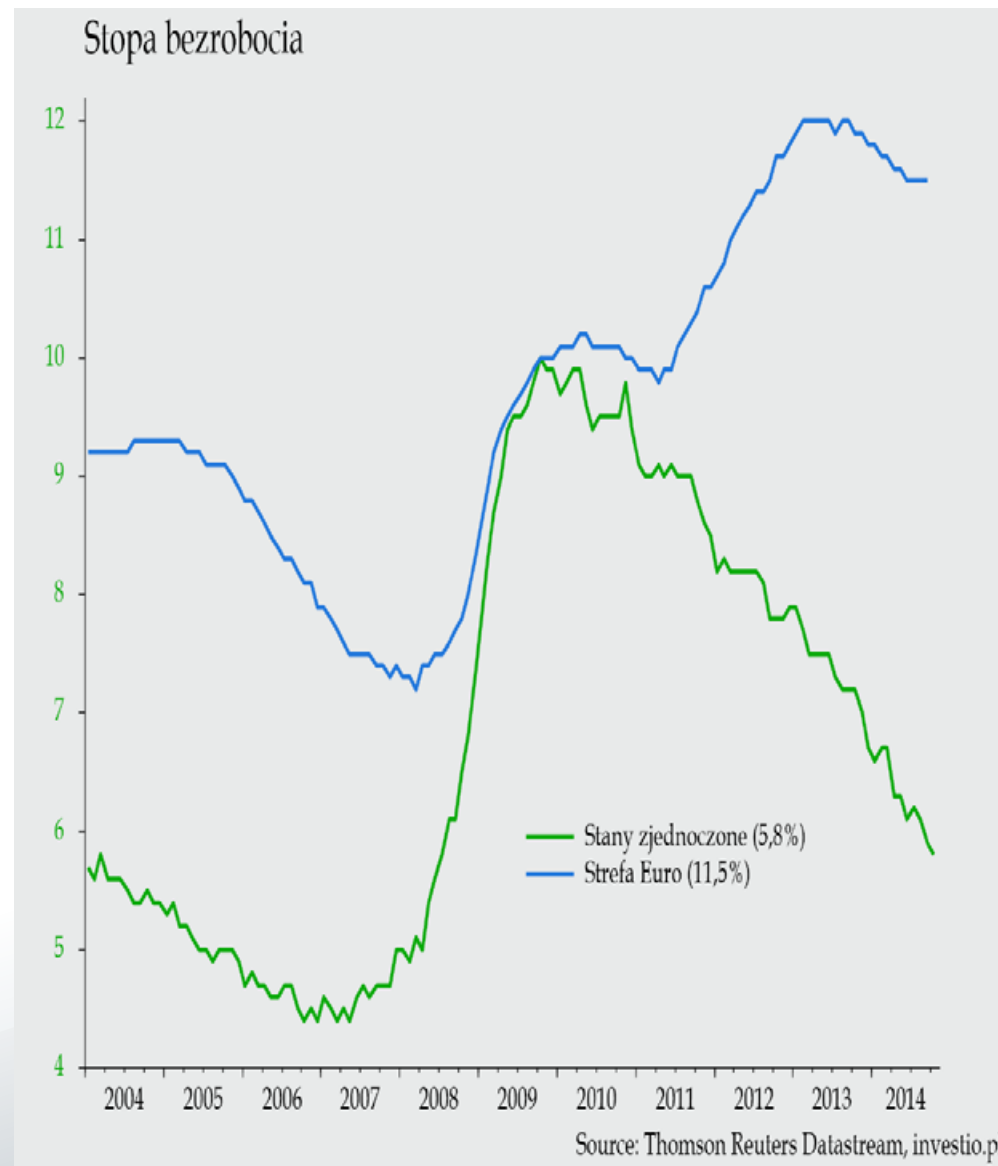
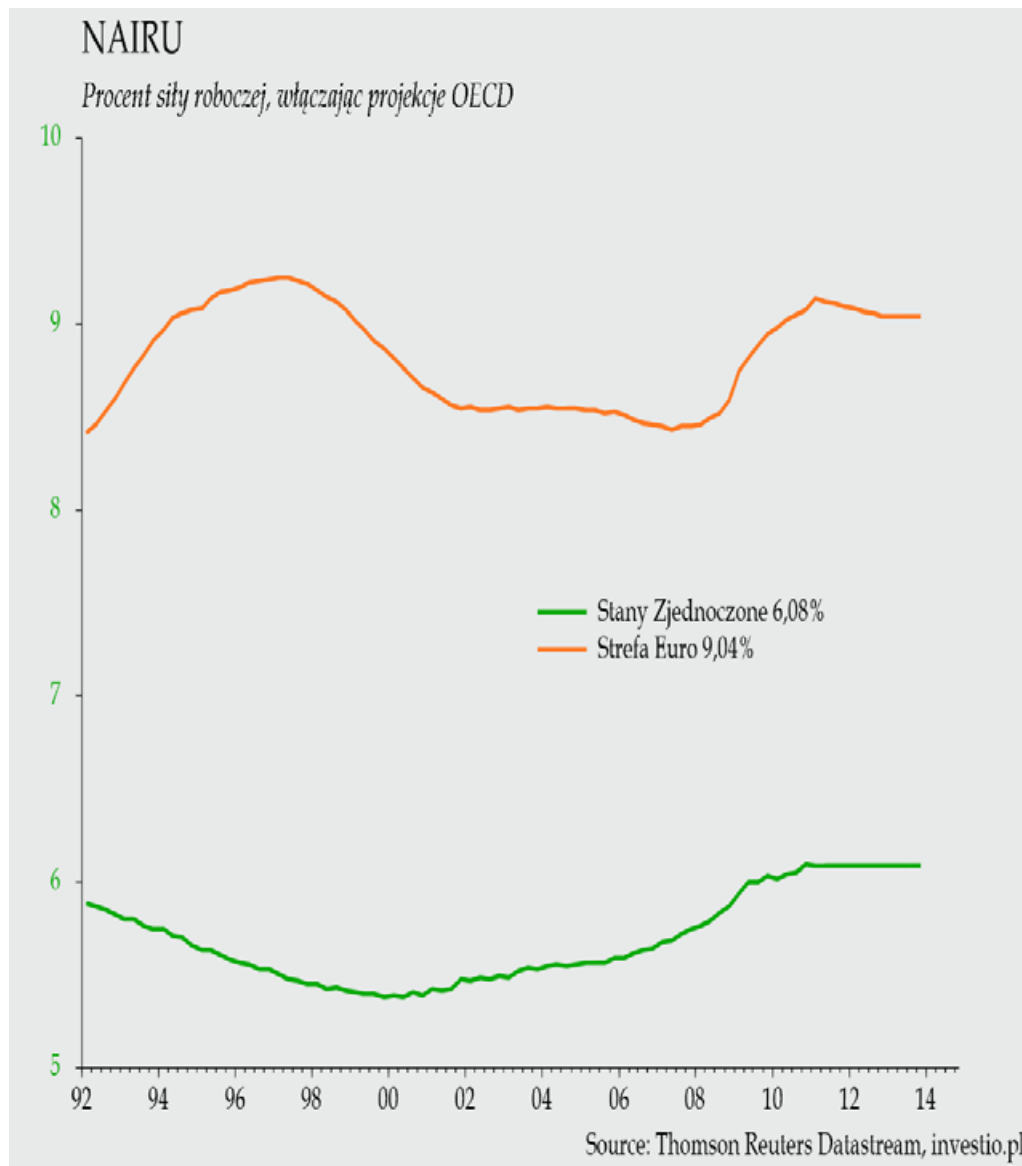


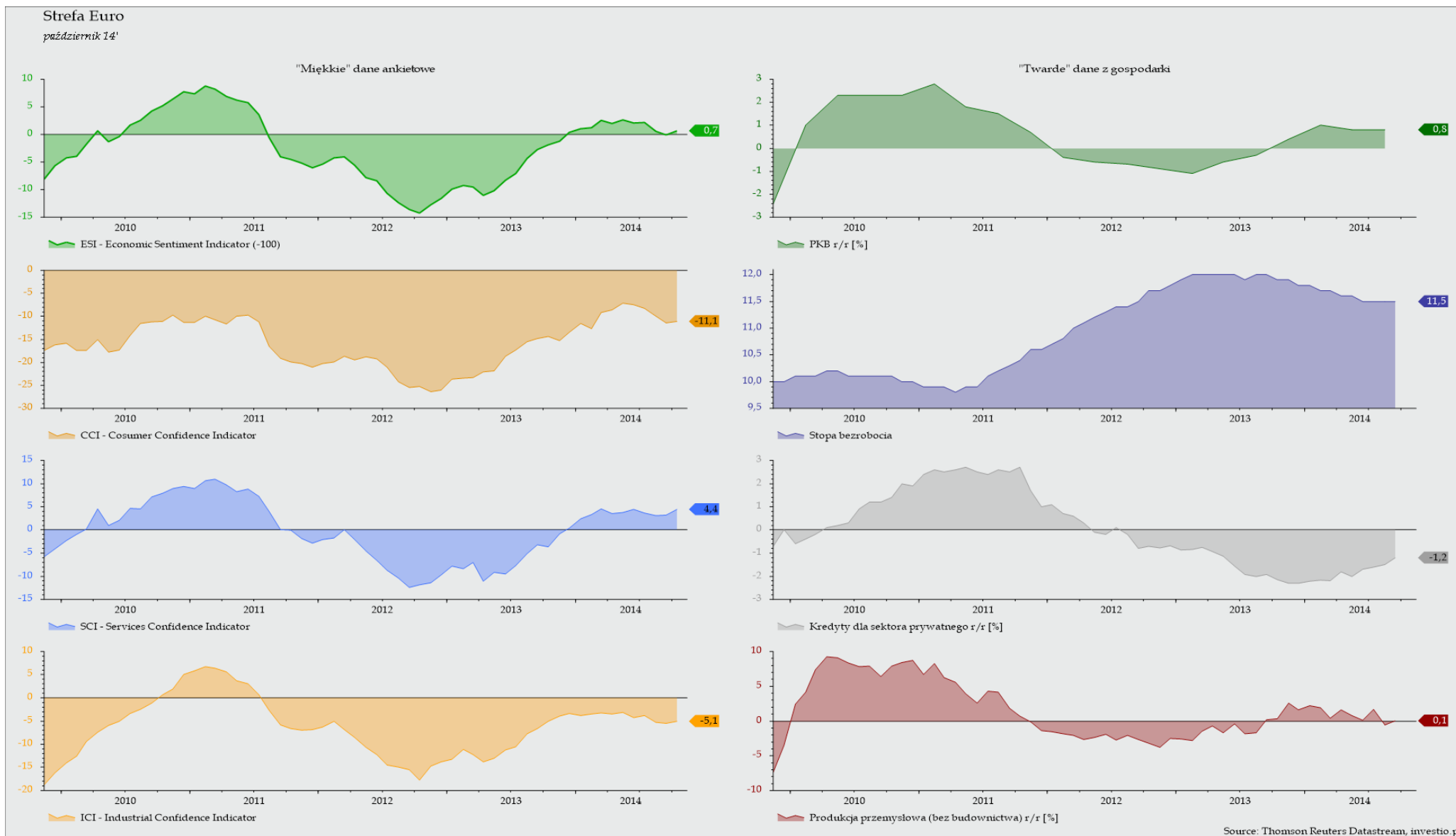
Source: Thomson Reuters Datastream, investio.pl

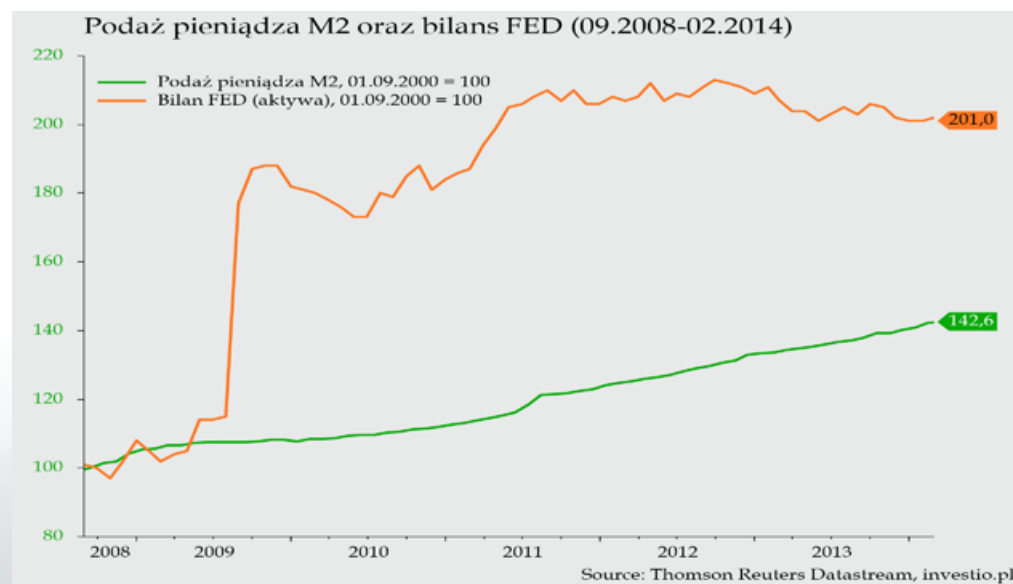
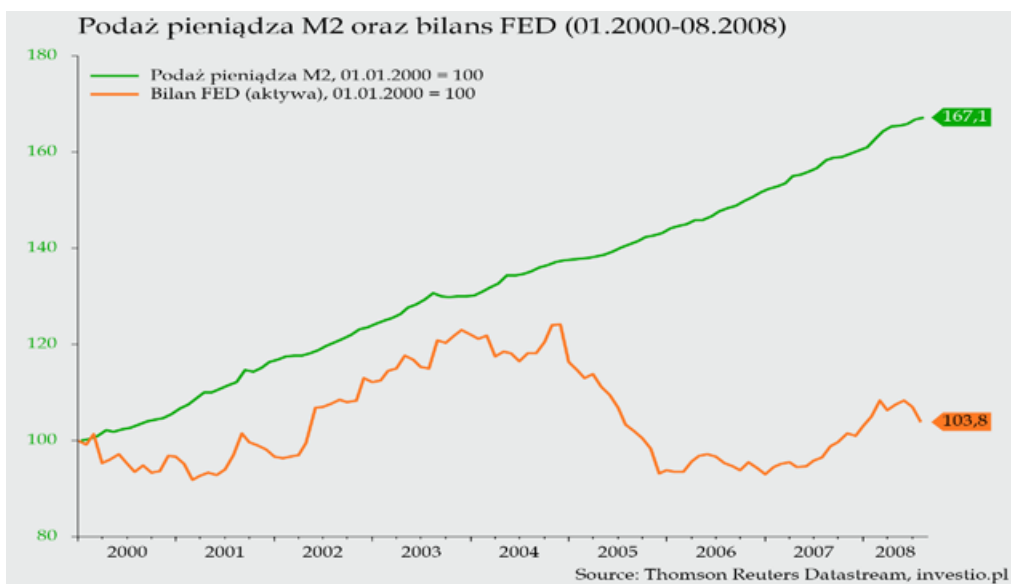
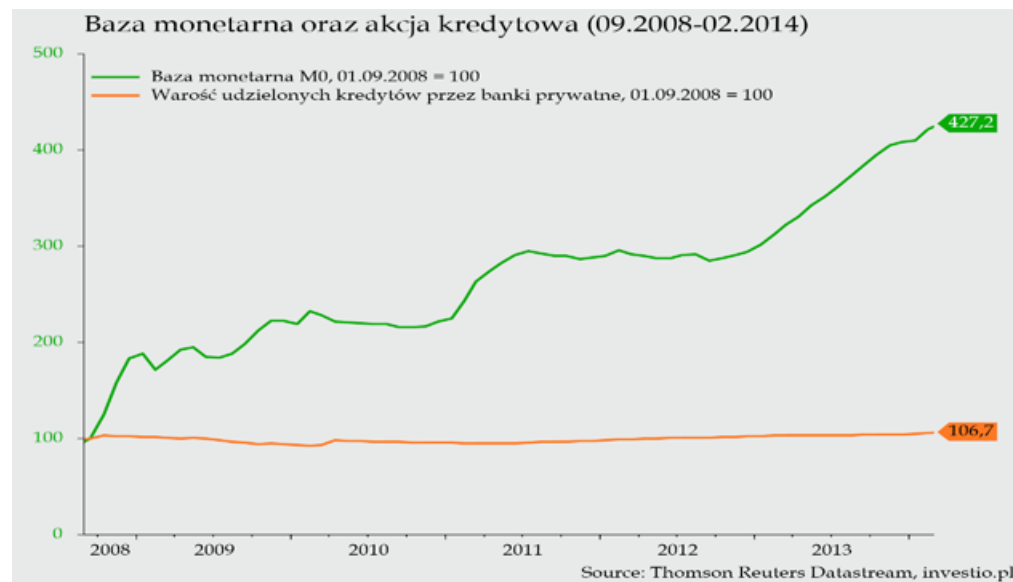
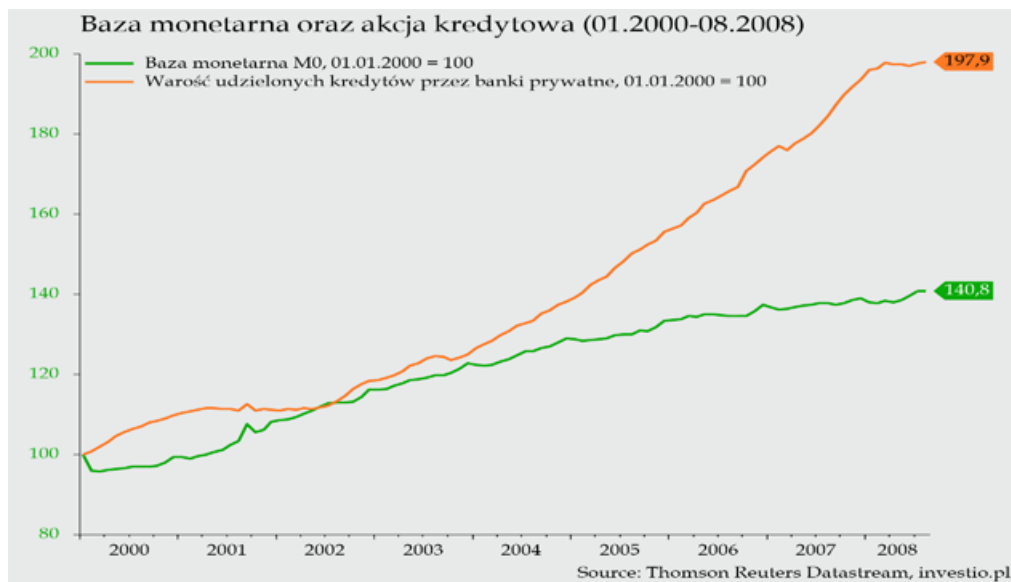
Rynek nieruchomości w USA



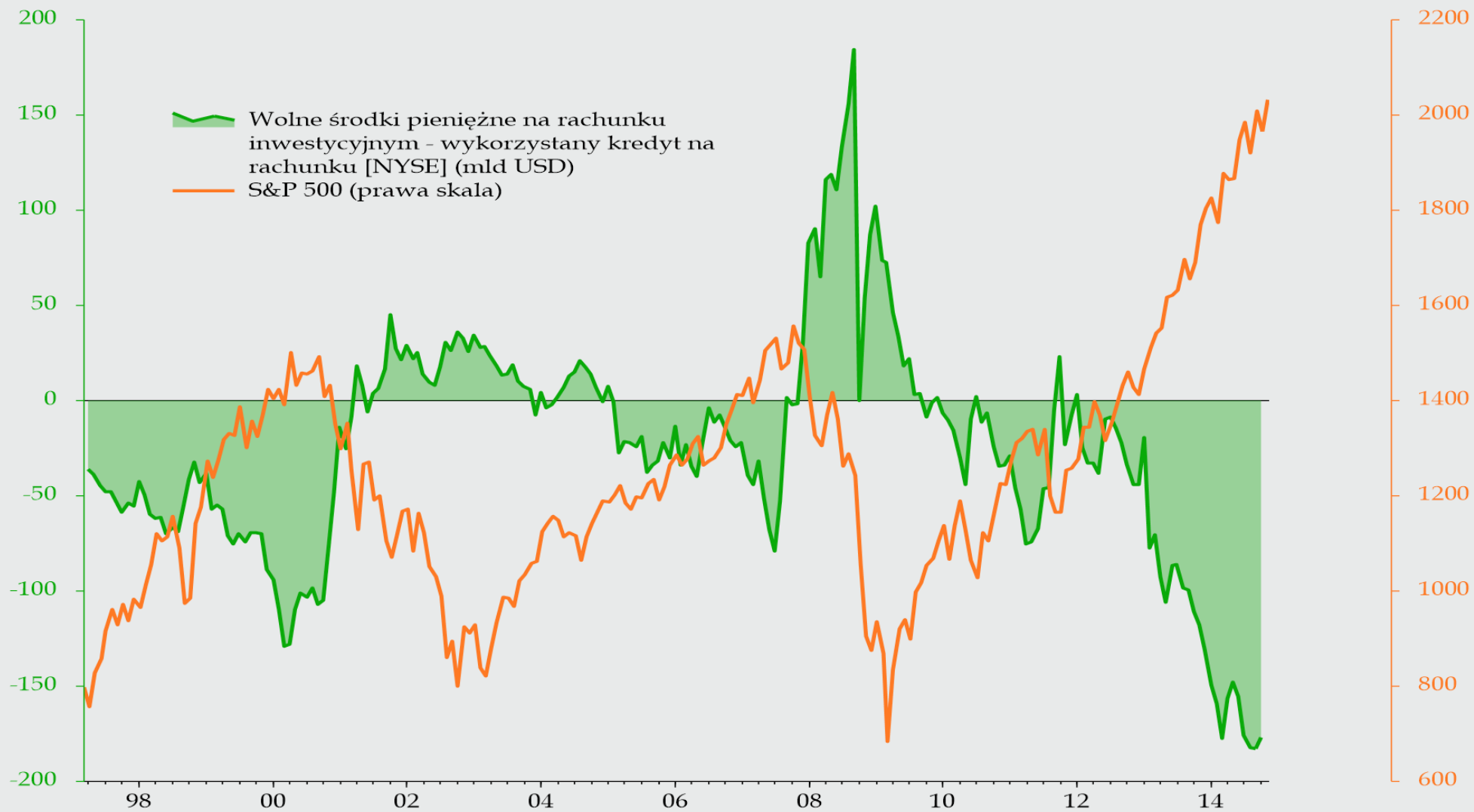
Source: Thomson Reuters Datastream, investio.pl







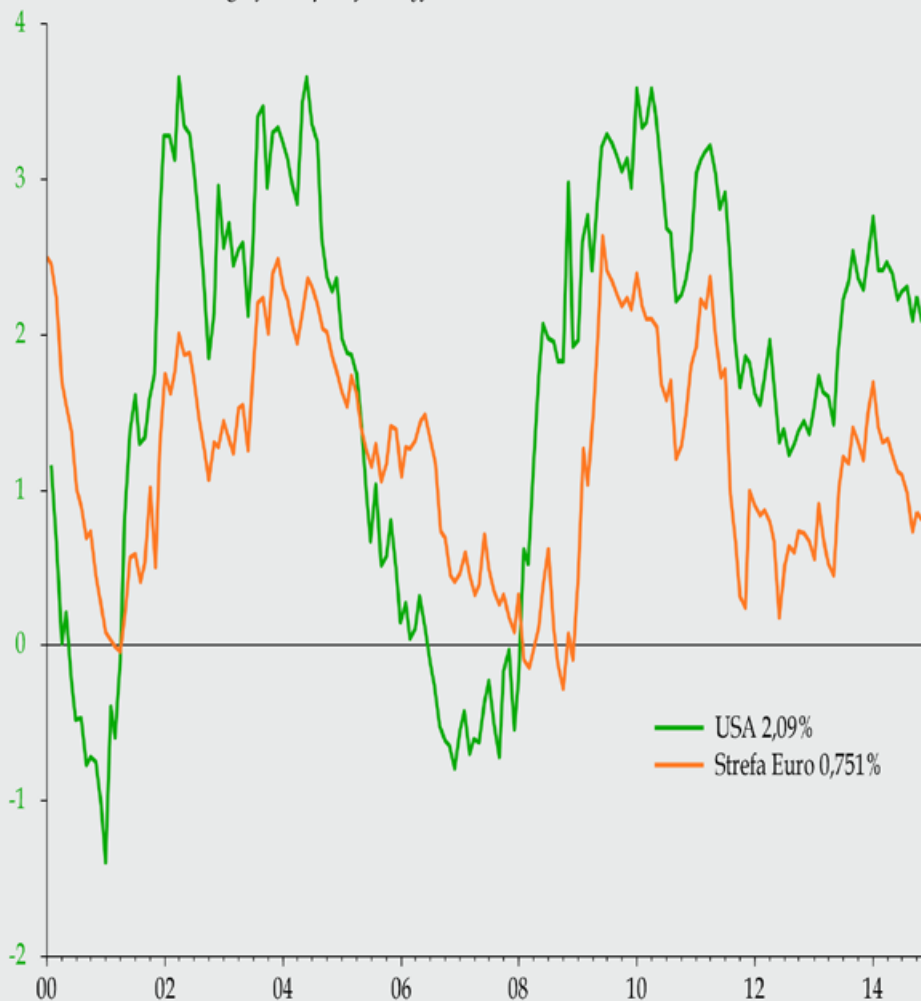
Amerykańscy inwestorzy pozostają historycznie mocno zlewarowani



Source: Thomson Reuters Datastream, investio.pl

Krzywa rentowności

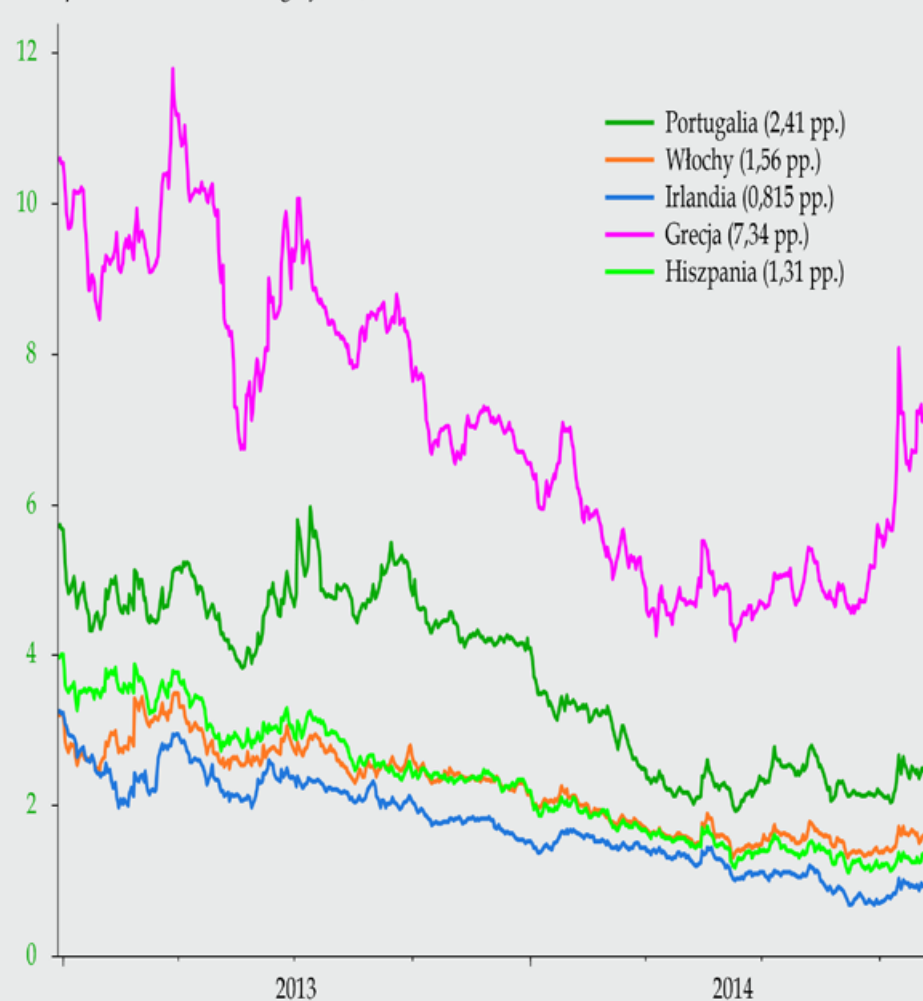
Rentowność 10l obligacji - stopa referencyjna



Source: Thomson Reuters Datastream, investio.pl

PIIGS

spread z niemieckimi obligacjami (10l)



Source: Thomson Reuters Datastream, investio.pl

Przeczytaj również



Wykresowy raport
makroekonomiczny
Emerging Markets
maj 2014



Sektor energetyczny w Polsce.
Czy warto inwestować w polskie
spółki energetyczne?
wrzesień 2014



Raport makroekonomiczny
Polska
październik 2014

Kontakt

Autor: **Szymon Nowak**
+48 531 587 866
szymon.nowak@investio.pl

Dział Analiz
analizy@investio.pl
http://analizy.investio.pl

Piotr Baron
+48 604 114 066
piotr.baron@investio.pl

Marcin Tuskiewicz
+48 517 489 597
marcin.tuskiewicz@investio.pl

Investio Sp z o.o.
ul. Michała Życzkowskiego 14,
31-864 Kraków

NIP 6751476261, REGON
122572615, KRS 0000439216
Kapitał zakładowy: 60 000 zł, w
pełni opłacony

Partnerzy Serwisu



Uniwersytet
Ekonomiczny
w Katowicach



REUTERS



Stowarzyszenie
Inwestorów
Indywidualnych



UNIWERSYTET
EKONOMICZNY
W KRAKOWIE

Wykresy zostały sporządzone przy wykorzystaniu Reuters DataStream.

Treści przedstawione w niniejszym raporcie zostały przygotowane dla osób prywatnych, z należytą starannością i w oparciu o najlepszą wiedzę ich autorów. Mają one charakter informacyjny i nie stanowią rekomendacji ani porady inwestycyjnej w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715) w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców. Ich autorzy i serwis Investio.pl nie ponoszą odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie wyżej wymienionych treści, a w szczególności za straty z nich wynikłe.