

Codziennik – przegląd wiadomości

Sezon świąteczny w pełni

29 grudnia 2005

Sezon świąteczny w pełni. Wczoraj nie pojawiły się żadne ważne wiadomości dla polskiego rynku i dzisiaj może być podobnie. Aktywność na rynku finansowym jest bardzo niewielka. W takich warunkach kurs złotego i notowania obligacji są podatne na pojedyncze transakcje. Mimo wahań w ostatnich dniach kurs złotego i krzywa dochodowości pozostają dość stabilne. Taka sytuacja powinna się utrzymać do Nowego Roku. Jutrzejsze dane o bilansie płatniczym za III kw. br. nie przyciągną zapewne wiele uwagi, szczególnie że zostaną opublikowane dopiero o godzinie 16:00.

Monitor rynku

Polska waluta osłabiła się zarówno względem euro jak i dolara z powodu realizacji zysków przez inwestorów, co zostało wzmocnione przez niską płynność. Kurs EURPLN wzrósł z 3,8435 na otwarciu do 3,8650 późnym popołudniem, podczas gdy kurs USDPLN z 3,2185 do 3,2550. Wspólna waluta zyskała do dolara z 1,1832 do 1,1932 po mocniejszym od oczekiwań wskaźniku nastrojów konsumentów w Niemczech, jednak po publikacji wyższych od oczekiwań danych o zaufaniu konsumentów w Stanach Zjednoczonych dolar odrobił większość strat, a kurs EURUSD spadł do poziomu 1,1833.

W trakcie środowej sesji rynek stopy procentowej w Polsce osłabił się, a rentowności wzrosły o 6-9 pb na dłuższym końcu krzywej. Spadek cen obligacji był spowodowany w głównej mierze wypowiedzią prezesa NBP Leszka Balcerowicza, który stwierdził, że przy wyższym wzroście gospodarczym w przyszłym roku ważniejsze dla ustalania parametrów polityki pieniężnej będą długoterminowe oczekiwania odnośnie inflacji niż jej obecny poziom. Inwestorzy zrealizowali zyski po ostatnich umocnieniach na rynku długu, gdyż ta wypowiedź okazała się wystarczająco jastrzębia i osłabiła oczekiwania na obniżki stóp procentowych. 10-letnie amerykańskie obligacje skarbowe oraz 10-letnie Bundy umocniły się odpowiednio z 4,38% do 4,36% i z 3,33% to 3,3%.

Konkluzja: *Złoty kontynuował osłabienie wobec głównych walut. Rentowności wzrosły po jastrzębiej wypowiedzi Balcerowicza i w związku z realizacją zysków.*

Przegląd międzynarodowy

W grudniu wskaźnik zaufania konsumentów w USA wzrósł do 103,6 pkt z 98,9 pkt w listopadzie i był wyraźnie wyższy niż przewidywał konsensus rynkowy na poziomie 101,8 pkt.

Dzisiaj zaplanowana jest publikacja kilku wskaźników.

Notowania złotego (28.12.2005)

	Min	Max	Fixing
EUR	3.8350	3.8650	3.8403
USD	3.2185	3.2600	3.2262

Kursy walutowe (dzisiejsze otwarcie)

EURUSD	1.1869	CADPLN	2.7752
USDPLN	3.2518	DKKPLN	0.5166
EURPLN	3.8607	NOKPLN	0.4801
CHFPLN	2.4741	SEKPLN	0.4069
JPYPLN*	2.7791	CZKPLN	0.1332
GBPPLN	5.6372	HUFPLN*	1.5339

*100 jednostek

Rentowności na rynku wtórnym (28.12.2005)

Bony	Rentowność	Zmiana (pb)
3M	4,22	0
6M	4,30	0
9M	4,30	0
12M	4,32	0
Obligacje	Rentowność	Zmiana (pb)
2L	4.48	-1
3L	4.60	6
4L	4.82	8
5L*	4.91	7
8L	5.01	6
10L	5.04	9

*PS0310

Stawki WIBOR (28.12.2005)

Termin	Stawki	Zmiana (pb)
O/N	4.00	34
T/N	4.11	15
SW	4.59	8
2W	4.60	3
1M	4.60	0
3M	4.60	0
6M	4.60	0
9M	4.60	-1
1L	4.60	-2

Maciej Reluga Główny Ekonomista 022 586 8363

Piotr Bielski 022 586 8333

Piotr Bujak 022 586 8341

Cezary Chrapek 022 586 8342

Email: ekonomia@bzwbk.pl

CZAS W-WA	REGION	WSKAŹNIK	OKRES		RYNEK	LAST VALUE
10:00	EMU	Podaż pieniądza (M)	XI	%	8,0	8,0
16:00	USA	Chicago PMI (W)	XII	pkt	60,1	61,7
16:00	USA	Sprzedaż domów (W)	XI	mln	7,0	7,09

Source: Reuters

Niniejsza publikacja przygotowana przez Bank Zachodni WBK S.A. (członka Grupy AIB) ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi oferty ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek instrumentu finansowego. Podjęto wszelkie możliwe starania w celu zapewnienia, że informacje zawarte w tej publikacji nie są nieprawdziwe i nie wprowadzają w błąd, jednakże Bank nie gwarantuje dokładności i kompletności tych informacji oraz nie ponosi odpowiedzialności za wykorzystywanie tych informacji oraz straty, które mogły w konsekwencji tego wyniknąć. Bank Zachodni WBK S.A., jego spółki zależne oraz którykolwiek z jego lub ich pracowników mogą być zainteresowani którąkolwiek z transakcji, papierów wartościowych i towarów wymienionych w tej publikacji. Bank Zachodni WBK S.A. lub jego spółki zależne mogą świadczyć usługi dla lub zabiegać o transakcje z którąkolwiek spółką wymienioną w tej publikacji. Niniejsza publikacja nie jest przeznaczona do użytku prywatnych inwestorów. Klienci powinni kontaktować się z analitykami Banku oraz przeprowadzać transakcje poprzez jednostki Banku Zachodniego WBK S.A. lub Grupy AIB w jurysdykcjach swoich krajów, chyba że istniejące prawo zezwala inaczej. W przypadku tej publikacji zastrzeżone jest prawo autorskie oraz obowiązuje ochrona praw do baz danych.

W sprawie dodatkowych informacji, dostępnych na życzenie, prosimy kontaktować się z: Bank Zachodni WBK S.A., Pion Skarbu, Zespół Głównego Ekonomisty, ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa, Polska, telefon (22) 586 8363, 586 8333, e-mail: ekonomia@bzwbk.pl, www.bzwbk.pl



Bank Zachodni WBK S.A. jest członkiem Allied Irish Banks Group