

Codziennik – przegląd wiadomości

W centrum uwagi EBC

8 czerwca 2006

Dzisiaj w centrum uwagi będzie decyzja EBC i następująca po niej konferencja prasowa. Podwyżka stóp procentowych wydaje się przesądzona, w związku z czym rynek wycenia wzrost stóp o 25 pb. Niemniej jednak niektóre wzmianki ze strony EBC o potrzebie „szczególnej czujności” stały się źródłem spekulacji nt. możliwej podwyżki o 50 pb. Skala dokonanej podwyżki oraz przebieg konferencji prasowej będą niezwykle ważne dla oczekiwań nt. tempa przyszłych podwyżek i mogą mieć decydujący wpływ na zachowanie kursu EURUSD oraz nastroje na rynkach bazowych. Również Bank Anglii podejmuje dzisiaj decyzję w sprawie polityki pieniężnej i oczekuje się, że pozostawi stopy procentowe bez zmian.

Wczoraj turecki bank centralny podniósł główną stopę procentową o 175 pb wobec oczekiwań rynku zawierających się w przedziale od 25 do 100 pb. Większa niż się spodziewano podwyżka umocniła turecką lirę i może się to okazać pewnym wsparciem również dla innych rynków wschodzących.

Wnioski o odwołanie marszałka Sejmu Marka Jurka (PiS) i wicemarszałka Wojciecha Olejniczaka (SLD) zostały wczoraj wycofane przez wnioskodawców, w związku z czym parlament nie będzie zajmował się tą kwestią.

Monitor rynku

W środę złoty oscylował w dosyć wąskim przedziale, a aktywność na rynku była raczej umiarkowana, gdyż uczestnicy rynku oczekiwali już na spotkanie EBC i jego decyzję oraz komunikat, który mógłby zawierać sugestie co do dalszych kroków w polityce monetarnej strefy euro. Polska waluta lekko się umocniła względem euro z 3,9556 do 3,9510 i była niemal bez zmian wobec dolara ok. 3,092. Na rynku międzynarodowym relacja wspólnej waluty do dolara była również stabilna, a euro było wspierane dzięki danym o sprzedaży detalicznej w strefie euro oraz oczekiwaniom podwyżki o 25 pb, a przez niektórych analityków nawet o 50 pb na dzisiejszym posiedzeniu EBC. Kurs EURUSD spadł z 1,2807 do 1,2774 i oscylował w dosyć wąskim przedziale.

Obligacje minimalnie umocniły się na wczorajszej sesji, a rentowności spadły o 1-2 pb w porównaniu do wtorkowego zamknięcia. Ruchy cen krajowych obligacji były ograniczone podobnie jak na rynku walutowym. 10-letnie obligacje amerykańskie osłabiły się dostosowując do oczekiwań na podwyżkę głównej stopy procentowej o 25 pb na czerwcowym posiedzeniu Fed, a ich rentowności wzrosły z poziomu 5,0% do 5,03%. Dziś na otwarciu Treasuries są nieco mocniejsze, ponownie na poziomie 5%.

Ministerstwo Finansów sprzedało na wczorajszej aukcji 2,1 mld zł obligacji 2-letnich OK0808 przy średniej rentowności 4,517%, w porównaniu do 4,447% na poprzedniej aukcji, natomiast popyt wyniósł 4,85 mld zł. Na przetargu uzupełniającym ministerstwo uplasowało kolejne 420 mln zł obligacji 2-letnich przy popycie na poziomie 519 mln.

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

Konkluzja: Notowania złotego oscylowały wczoraj w wąskim przedziale. Ostatecznie złoty lekko umocnił się do euro i osłabił wobec dolara. Ruch cen obligacji był również ograniczony, choć na koniec dnia rentowności były minimalnie poniżej poziomów z wtorkowego zamknięcia. Dziś nastroje na rynkach regionu mogą być nieco lepsze dzięki podwyżce stóp w Turcji, choć inwestorzy skupia się przede wszystkim na spotkaniu EBC.

Przegląd międzynarodowy

W strefie euro sprzedaż detaliczna wzrosła w kwietniu o 1,4% m/m oraz 2,8% r/r, co było powyżej oczekiwań rynku na poziomie 2,3% r/r.

Po opublikowanych ostatnio danych o wysokiej inflacji w Turcji tamtejszy bank centralny podwyższył na wczorajszym nadzwyczajnym spotkaniu stopę procentową o 175 pb do 15%. Skala podwyżki przerosła oczekiwania rynku mieszczące się w przedziale 25-100 pb. Przyczyniło się to do poprawy nastrojów wobec rynków wschodzących, ponieważ zwiększyła się wiarygodność tureckiego banku centralnego w walce z inflacją.

CZAS W-WA	REGION	WSKAŹNIK	OKRES		RYNEK	OSTATNIA WARTOŚĆ
13:00	GB	Spotkanie BoE – decyzja (U)	V	%	4,5	4,5
13:45	EMU	Spotkanie EBC – decyzja (W)	V	%	2,75	2,5
14:30	USA	Liczba nowych bezrobotnych		'000	325	335
16:00	USA	Zapasy hurtowe (W)	IV	%	0,5	0,2

Źródło: Reuters

Notowania złotego (7.06.2006)

	Min	Max	Otwarcie *	Zamknięcie **	Fixing
EUR	3,9475	3,9600	3,9556	3,9510	3,9490
USD	3,0800	3,0950	3,0914	3,0927	3,0817

* 8:30, ** 17:00

Notowania kursu EUR/USD (7.06.2006)

	Min	Max	Otwarcie *	Zamknięcie **
EUR/USD	1,2760	1,2835	1,2807	1,2774

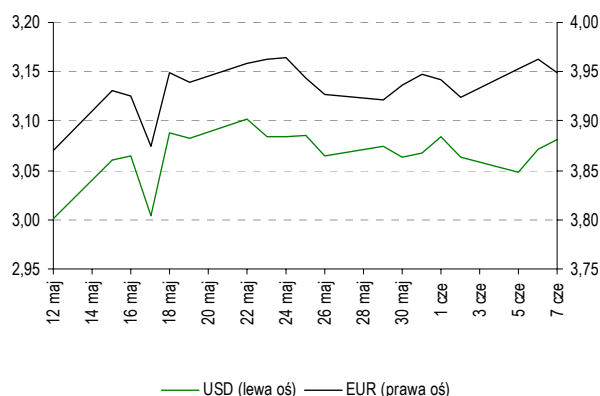
* 8:30, ** 17:00

Kursy walutowe (dzisiejsze otwarcie)

EURUSD	1,2788	CADPLN	2,8024
USDPLN	3,0891	DKKPLN	0,5342
EURPLN	3,9503	NOKPLN	0,5130
CHFPLN	2,5657	SEKPLN	0,4253
JPYPLN*	2,8159	CZKPLN	0,1411
GBPPLN	5,8434	HUFPLN*	1,5070

* za 100 jednostek

Kurs złotego



Rentowności obligacji (7.06.2006)

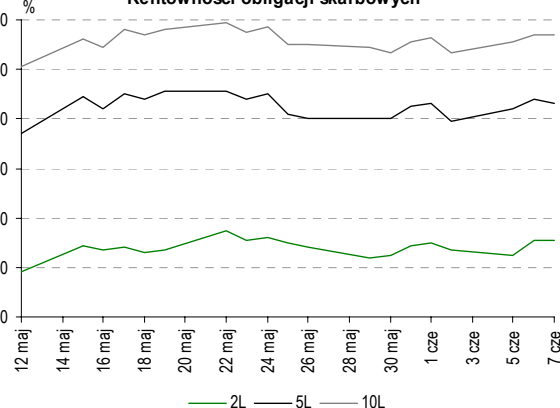
Termin	PL		USA		GER	
	Rentow. ność	Zmiana (pb)	Rentow. ność	Zmiana (pb)	Rentow. ność	Zmiana (pb)
2L	4,51	0	5,01	1	3,43	1
3L	4,68	-2	4,98	2	3,56	1
4L	4,90	-1			3,67	1
5L	5,06	-2	4,97	2	3,73	0
8L	5,24	-1			3,93	1
10L	5,34	0	5,02	2	4,00	1

Aukcje obligacji

Data		Oferta	Popyt	Sprzedaż	Śr. rentow. ność	Poprzednia śr. rentow. ność	Zmiana (pb)
		PLN m					
07.06	2L*	2 520	5 369	2 520	4,517	4,447	7
17.05	5L	2 000	5 150	2 000	5,031	4,708	32
12.04	10L*	2 160	5 685	2 160	4,978	4,936	4

* w tym aukcja uzupełniająca

Rentowności obligacji skarbowych



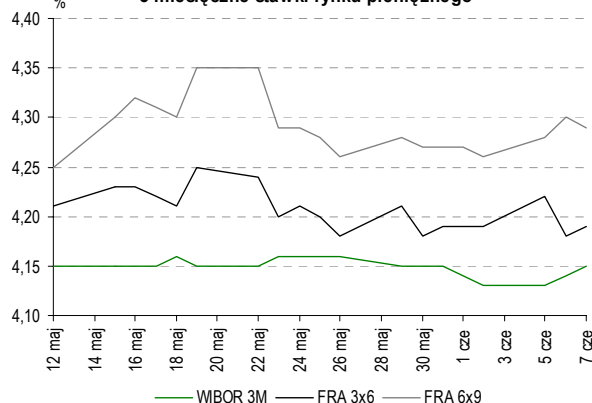
Stawki WIBOR (7.06.2006)

Termin	Stawki	Zmiana (pb)
O/N	4,04	-3
T/N	4,06	-2
SW	4,10	0
2W	4,10	0
1M	4,10	0
3M	4,15	1
6M	4,20	0
9M	4,25	0
1Y	4,27	0

Stawki FRA (7.06.2006)

Termin	Średnia	Zmiana (pb)
1x2	4,13	1
3x6	4,17	1
6x9	4,27	0
9x12	4,44	1
3x9	4,25	1
6x12	4,38	0

3-miesięczne stawki rynku pieniężnego



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.



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