

Codziennik – przegląd wiadomości

Pakt dobrej woli

4 października 2006

Wczoraj liderzy PSL zaproponowali partii rządzącej PiS pakt „dobrej woli”, który zakłada stabilizację na scenie politycznej do końca roku. W tym okresie miałyby nastąpić zatwierdzenie budżetu i wybory samorządowe. Potem miałyby zostać utworzona większościowa koalicja. O ile liderzy PiS odebrali tą propozycję jako interesującą, z punktu widzenia rynku finansowego oznacza to po prostu dłuższy okres niepewności, ponieważ kiedy pakt się zakończy ponownie będą dostępne wszystkie możliwe rozwiązania, włączając w to przedterminowe wybory, większościową koalicję, rząd mniejszościowy itp.

Dzisiaj ważnym wydarzeniem dla polskiego rynku będzie aukcja 2-letnich obligacji. Ministerstwo Finansów zaoferuje obligacje OK1208 o wartości 1,2 mld zł.

Monitor rynku

Wczoraj złoty umocnił się wobec euro i dolara na tle zwiększonej nadziei zawarcia nowej koalicji PiS z udziałem PSL. Kurs EURPLN przełamał rano poziom 3,95 i spadł poniżej 3,94 by później ustabilizować się na tym poziomie, podczas gdy kurs USDPLN obniżył się do poziomu 3,094 z 3,1085. Wiadomości o 90-dniowym pakcie „dobrej woli” wsparły pozytywne nastroje, mimo to kursowi EURPLN nie udało się znacznie przebić 3,94. Krajowy rynek obligacji także umocnił się na tle polepszenia nastrojów na scenie politycznej oraz dzięki spadkowi rentowności na rynkach bazowych. Rząd Czech nie uzyskał wotum zaufania, co było zgodne z oczekiwaniami, jednak dalszy rozwój wydarzeń na czeskiej scenie politycznej, szczególnie ewentualne wcześniejsze wybory mogą nieco wpłynąć na region, wzmagając niepewność.

Dolar tkwi nadal w wąskim zakresie wahań, gdyż uczestnicy rynku mogą nie zdecydować się, w którą stronę podążyć, biorąc pod uwagę amerykański wzrost gospodarczy i tempo wzrostu stóp procentowych w strefie euro. Na bazowym rynku obligacji, inwestorzy zdecydowali pozbyć się części pozycji w Bundach, których ceny przebiły poziomy techniczne i kupowali amerykańskie Treasuries, co przyczyniło się do spadku spreadu między 10-letnimi obligacjami USA i Niemiec do 89 bps.

Konkluzja: Złoty zyskał wobec głównych walut (do 3,94 względem euro) przy uspokojeniu sytuacji w polityce. Obligacje umocniły się również dzięki sytuacji na rynkach bazowych. Dziś inwestorzy skupią uwagę na wystąpieniu Bena Bernanke, wskaźnikach aktywności w strefie euro i w Stanach Zjednoczonych oraz aukcji obligacji 2-letnich w Polsce.

Przegląd międzynarodowy

Ceny producentów w strefie euro wzrosły w sierpniu o 0,1% m/m oraz 5,7% r/r, co było niemal zgodne z prognozami analityków na poziomach 0,2% m/m oraz 5,7% r/r.

Stopa bezrobocia w strefie euro wzrosła w sierpniu do 7,9% z 7,8% w poprzednim miesiącu, podczas gdy rynkowy konsensus wskazywał stabilizację stopy bezrobocia na poziomie 7,8%.

CZAS W-wa	KRAJ	WSKAŹNIK	OKRES		RYNEK	OSTATNIA WARTOŚĆ
10:00	EMU	PMI sektor usług	IX		57,0	57,1
11:00	EMU	Sprzedaż detaliczna	VIII	% r/r	2,0	2,5
16:00	US	Zamówienia w przemyśle	VIII	% m/m	-0,2	-0,6
16:00	US	ISM sektor usług	IX		56,0	57,0

Źródło: Reuters

Notowania złotego (03,10,2006)

	Min	Max	Otwarcie *	Zamknięcie **	Fixing
EUR	3,9361	3,9605	3,9605	3,9425	3,9581
USD	3,0886	3,1082	3,1085	3,0940	3,1068

* 8:30, ** 17:00

Notowania kursu EUR/USD (03,10,2006)

	Min	Max	Otwarcie *	Zamknięcie **
EUR/USD	1,2720	1,2762	1,2754	1,2737

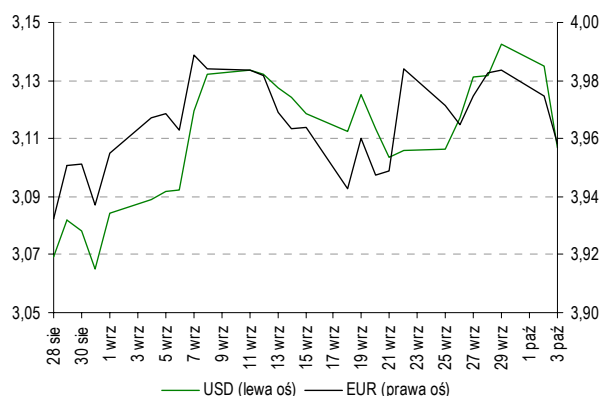
* 8:30, ** 17:00

Kursy walutowe (dzisiejsze otwarcie)

EURUSD	1,2727	CADPLN	2,7921
USDPLN	3,1050	DKKPLN	0,5296
EURPLN	3,9516	NOKPLN	0,4794
CHFPLN	2,4968	SEKPLN	0,4255
JPYPLN*	2,6390	CZKPLN	0,1391
GBPPLN	5,8453	HUFPLN*	1,4489

* za 100 jednostek

Kurs złotego



Rentowności obligacji (03,10,2006)

	PL		USA		GER	
Termin	Rentow- ność	Zmiana (pb)	Rentow- ność	Zmiana (pb)	Rentow- ność	Zmiana (pb)
2L*	4,94	-1	4,67	1	3,59	2
3L	5,02	-2	4,59	1	3,59	1
4L**	5,28	-4			3,61	2
5L	5,31	-4	4,56	1	3,64	4
8L	5,36	-5			3,69	4
10L	5,43	-4	4,62	0	3,73	4

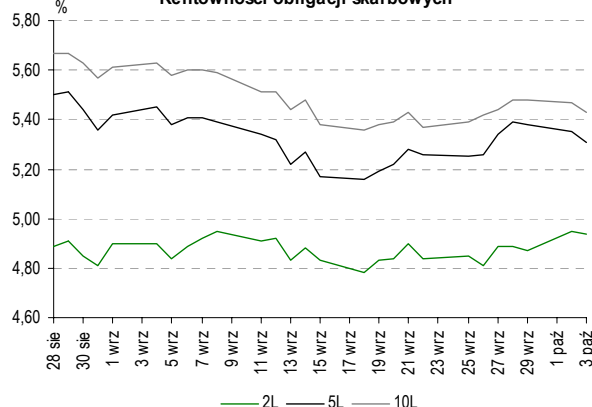
*OK1208 **DS1110

Aukcje obligacji

Data		Oferta	Popyt	Sprze- daż	Sr, rentow- ność	Poprzednia sr, rentowność	Zmiana (pb)
		PLN m					
06,09	2Y	1 800	4 240	1 800	4,991	4,943	5
20,09	5Y	2 400	4 282	2 400	5,233	5,525	-29
12,07	10Y	800	4 905	800	5,595	4,978	62

* w tym aukcja uzupełniająca

Rentowności obligacji skarbowych



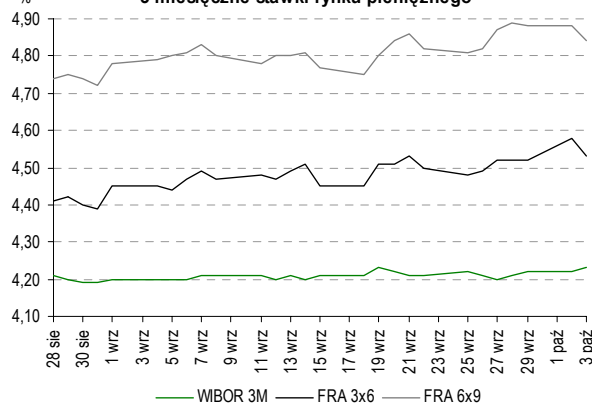
Stawki WIBOR (03,10,2006)

Termin	Stawki	Zmiana (pb)
O/N	4,12	1
T/N	4,13	1
SW	4,13	1
2W	4,13	1
1M	4,15	1
3M	4,23	1
6M	4,44	0
9M	4,65	2
1Y	4,75	0

Stawki FRA (03,10,2006)

Termin	Średnia	Zmiana (pb)
1x2	4,16	-3
3x6	4,51	-5
6x9	4,82	-4
9x12	5,03	-4
3x9	4,70	-1
6x12	4,95	-4

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