

Codziennik – przegląd wiadomości

Ważne informacje z USA

11 października 2006

Premier Jarosław Kaczyński powiedział wczoraj, że chce za wszelką cenę uniknąć wcześniejszych wyborów parlamentarnych, ponieważ udaremniłoby to rządowe starania o oczyszczenie życia publicznego. Sondaże opinii publicznej pokazują, że Prawo i Sprawiedliwość przegrałoby wybory parlamentarne z Platformą Obywatelską, gdyby odbyły się one teraz. Rzecznik prezydenta Lecha Kaczyńskiego powiedział, że po wczorajszych spotkaniach z liderami głównych partii prezydent jest optymistą jeśli chodzi o szanse PiS na sformowanie nowej większościowej koalicji. Jednak jak na razie nie widać postępów w rozmowach nt. koalicji. Według dzisiejszego *Dziennika*, Prawo i Sprawiedliwość będzie kontynuowało starania o utworzenie nowej koalicji być może nawet do wyborów samorządowych zaplanowanych na 12 listopada, chociaż Przemysław Gosiewski z PiS powiedział dziś rano, że partner koalicyjny PiS może być znany już dziś.

Przy braku przełomu na scenie politycznej polski rynek finansowy skupi się dziś na przetargu 10-letnich obligacji i będzie śledził wydarzenia na rynkach międzynarodowych, gdzie inwestorzy oczekują na publikację sprawozdania z ostatniego posiedzenia Fed. Istotną wskazówką nt. perspektyw polityki pieniężnej w USA będzie również publikacja Beżowej Księgi Fed.

Monitor rynku

Podczas wczorajszej sesji złoty osłabił się wobec dolara, choć wciąż umacniał się wobec euro na tle polepszonego nastawienia inwestorów do regionu i deprecjacji euro wobec dolara. Kurs EURPLN spadł z 3,916 rano do 3,906 pod koniec sesji, podczas gdy kurs USDPLN wzrósł z 3,107 do 3,115. Polski rynek obligacji pozostał praktycznie bez zmian, choć rentowności wzrosły minimalnie o 1-3 pb, co mogło być związane z rosnącymi rentownościami na rynkach bazowych. Dziś Ministerstwo Finansów zaoferuje 2 mld zł 10-letnich obligacji DS1017 i ta aukcja może pokazać nastawienie inwestorów wobec polskiego rynku.

Dolar dalej się umacniał podczas wczorajszej sesji, a kurs EURUSD obniżył się do poziomu 1,254 pod koniec polskiej sesji i był wspierany, między innymi, przez rosnące rentowności amerykańskich Treasuries i wyższe niż przewidywano dane o zapasach hurtowych. Ceny papierów rządowych w Stanach Zjednoczonych straciły na wartości na tle malejących przewidywań na spowolnienie gospodarcze i obniżki stóp jako następne ruchy w polityce pieniężnej Fed. Niemieckie Bundy poszły w ślad za Amerykańskim rynkiem.

Zakres 3,88-3,90 może być silnym poziomem oporu dla złotego, zdeterminowanym m.in. przez tegoroczną wzrostową linię trendu kursu EURPLN. Uważamy, że złoty nie przebieje tego zakresu, między innymi w wyniku osłabienia na rynku długu. Jednak, jeżeli złoty wyraźnie przebieje poziom 3,88, a sytuacja w regionie ustabilizuje się, złoty może dalej się umacniać.

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: Złoty kontynuował trend aprecjacyjny wobec euro i osłabił się względem dolara zbliżając się do ważnych poziomów oporu. Dziś rynek skupi uwagę na aukcji 10-letnich obligacji oraz protokole FOMC w USA.

Przegląd międzynarodowy

Amerykańskie zapasy hurtowe wzrosły o 1,1% w sierpniu w porównaniu do 0,9% w lipcu i przy prognozie wzrostu na poziomie 0,7%. Wskaźnik zapasów do sprzedaży, pokazujący tempo wyprzedaży zapasów przy obecnym poziomie sprzedaży, był na poziomie 1,15 miesięcy i pozostał bez zmian w porównaniu do poprzedniego miesiąca.

CZAS W-wa	KRAJ	WSKAŹNIK	OKRES		RYNEK	OSTATNIA WARTOŚĆ
11:00	EMU	Zrewidowany PKB	II kw.	% r/r	2,6	2,1
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC				

Źródło: Reuters

Notowania złotego (10.10.2006)

	Min	Max	Otwarcie *	Zamknięcie **	Fixing
EUR	3,9024	3,9182	3,9165	3,9059	3,9092
USD	3,0994	3,1165	3,1066	3,1151	3,1103

* 8:30, ** 17:00

Notowania kursu EUR/USD (10.10.2006)

	Min	Max	Otwarcie *	Zamknięcie **
EUR/USD	1,2522	1,2609	1,2603	1,2537

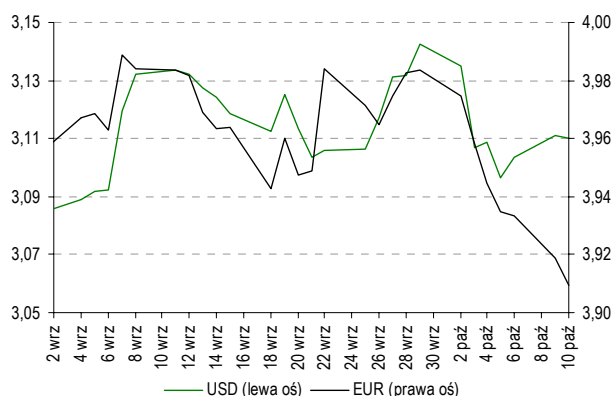
* 8:30, ** 17:00

Kursy walutowe (dzisiejsze otwarcie)

EURUSD	1,2533	CADPLN	2,7681
USDPLN	3,1109	DKKPLN	0,5256
EURPLN	3,8984	NOKPLN	0,4663
CHFPLN	2,4667	SEKPLN	0,4212
JPYPLN*	2,6131	CZKPLN	0,1392
GBPPLN	5,8065	HUFPLN*	1,4416

* za 100 jednostek

Kurs złotego



Rentowności obligacji (10.10.2006)

	PL		USA		GER	
Termin	Rentow. ność	Zmiana (pb)	Rentow. ność	Zmiana (pb)	Rentow. ność	Zmiana (pb)
2L*	4,91	0	4,83	8	3,67	6
3L	4,98	1	4,75	8	3,67	5
4L**	5,24	1			3,70	6
5L	5,28	0	4,72	7	3,72	6
8L	5,38	3			3,77	4
10L	5,44	1	4,76	6	3,82	6

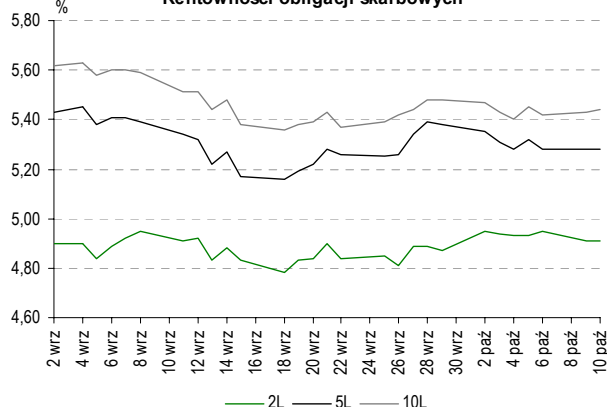
*OK1208 **DS1110

Aukcje obligacji

Data		Oferta	Popyt	Sprzedaż	Sr. rentow. ność	Poprzednia sr. rentow. ność	Zmiana (pb)
		PLN m					
06.09	2Y	1 200	6 430	1 200	4,970	4,991	-2
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



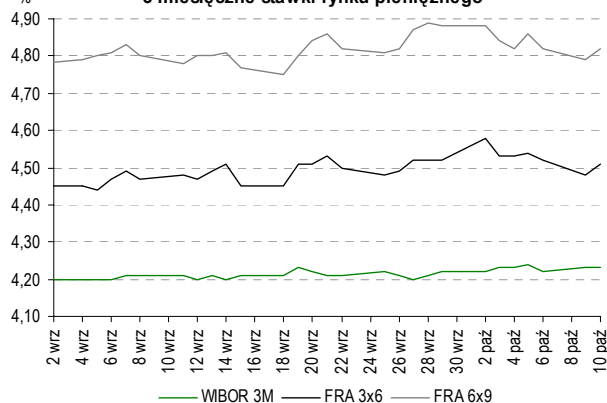
Stawki WIBOR (10.10.2006)

Termin	Stawki	Zmiana (pb)
O/N	4,11	-1
T/N	4,12	0
SW	4,13	0
2W	4,13	0
1M	4,15	2
3M	4,23	0
6M	4,42	0
9M	4,61	0
1Y	4,71	-1

Stawki FRA (10.10.2006)

Termin	Średnia	Zmiana (pb)
1x2	4,16	0
3x6	4,49	4
6x9	4,79	3
9x12	5,00	2
3x9	4,67	5
6x12	4,92	2

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