

Codziennik – przegląd wiadomości

Siedmiu wspaniałych

23 listopada 2006

Dzisiaj o 14:00 Narodowy Bank Polski opublikuje wskaźniki inflacji bazowej za październik. Według naszych szacunków najuważniej obserwowana miara, czyli inflacja netto, obniżyła się do 1,3% r/r z 1,4% w poprzednim miesiącu, co potwierdza, że presja na ceny pozostaje umiarkowana. Inne miary powinny również nieco się obniżyć lub pozostać stabilne na niskim poziomie, potwierdzając brak potrzeby szybkich podwyżek stóp.

Przedstawiciel Prawa i Sprawiedliwości ujawnił wczoraj, że partia ma siedmiu potencjalnych kandydatów na stanowisko szefa NBP, a ostateczny wybór jednej osoby z tej siódemki powinien nastąpić w ciągu dwóch tygodni. Lista tych nazwisk nie jest znana, jednak przedstawiciel PiS potwierdził, że znajduje się na niej m.in. najczęściej wymieniana ostatnio prof. Urszula Grzełowska. Równocześnie, wg anonimowego źródła cytowanego przez Reuters rozważane są też kandydatury Kazimierza Marcinkiewicza oraz Jerzego Kropiwnickiego.

Dzisiaj obchodzone jest Święto Dziękczynienia w USA, a w Japonii jest również dzień wolny od pracy, w związku z czym aktywność na międzynarodowych rynkach finansowych będzie znacznie niższa niż zwykle, co dotyczy również rynku polskiego.

Monitor rynku

Podczas wczorajszej sesji na polskim rynku walutowym nastąpiła lekka korekta. Złoty pozostawał blisko poziomu 3,8 przez większość sesji, jednak w drugiej części dnia kurs EURPLN wzrósł powyżej poziomu 3,81. Kurs USDPLN spadł w tym czasie do 2,948 z 2,951. Osłabienie dotknęło wiele wschodzących rynków gdyż zagraniczni inwestorzy zdecydowali się prawdopodobnie na zamykanie pozycji przed świętem w USA i Japonii. Podobna sytuacja miała miejsce na rynku obligacji, gdzie ceny obligacji spadły, a rentowności wzrosły o 2-4 pb. Podczas aukcji zamiany, Ministerstwo Finansów uplasowało 928,2 mln zł obligacji typu PS0511, 190,8 mln zł IZ0816, 129 mln zł DS1017 i 1,3 mld zł WS0922 odkupując 984,1 mln zł OK1206, 808,0 mln zł WZ0307 i 831 mln zł OK0407.

Na zagranicznych rynkach, dolar stracił na wartości do najniższego poziomu od kilku miesięcy w związku z zamykaniem pozycji przed Dniem Dziękczynienia i realizacją zysków przed nadchodzącym końcem roku. Kurs EURUSD podskoczył w trakcie dnia z 1,286 do 1,293 po wyższych danych o bezrobociu i niższym indeksie Michigan w USA. Treasuries także marginalnie umocniły się przy małej aktywności i rentowności 10-letnie spadły do 4,57% z 4,58% na zamknięciu wtorkowej sesji w Nowym Jorku. Dziś aktywność będzie ograniczona ze względu na święta w USA oraz w Japonii.

Konkluzja: Lekka korekta kursu EURPLN i na rynkach długu przy realizacji zysków i zamykaniu pozycji zagranicznych inwestorów przed dniem wolnym. Dziś rynek skupi się na indeksie Ifo i danych krajowych.

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

Przegląd międzynarodowy

Liczba nowych bezrobotnych wyniosła 321 tys. w poprzednim tygodniu z 309 tys. poprzednio, co było powyżej prognoz analityków na poziomie 310 tys. 4-tygodniowa średnia wzrosła do 317 tys. z 314 tys.

Indeks nastrojów konsumentów Uniwersytetu Michigan spadł w listopadzie do 92,1 z 93,6 i był poniżej oczekiwań rynkowych na poziomie 93,1.

Dziś w Stanach Zjednoczonych i w Japonii są dni wolne od pracy, więc aktywność na międzynarodowych rynkach będzie mocno ograniczona. Na europejskich rynkach uwaga skupi się na publikacji wskaźnika Ifo w Niemczech oraz danych o rachunku bieżącym bilansu płatniczego dla strefy euro. Szczegóły w tabeli poniżej.

GODZ.	KRAJ	WSKAŹNIK	OKRES	RYNEK	OSTATNIA WARTOŚĆ
10:00	GER	Indeks Ifo	XI		105,2 105,3
10:00	EMU	Saldo na rachunku obrotów bieżących	IX	mld €	-3,5 -6,9

Źródło: Reuters

Notowania złotego (22.11.2006)

	Min	Max	Otwarcie *	Zamknięcie **	Fixing
EUR	3,7950	3,8150	3,7955	3,8150	3,8036
USD	2,9398	2,9567	2,9512	2,9484	2,9554

* 8:30, ** 17:00

Notowania kursu EUR/USD (22.11.2006)

	Min	Max	Otwarcie *	Zamknięcie **
EUR/USD	1,2860	1,2955	1,2860	1,2930

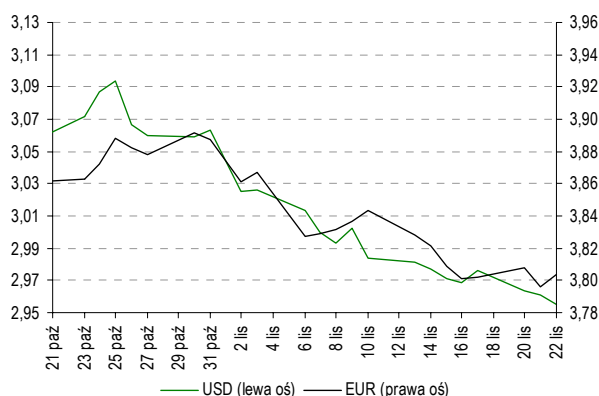
* 8:30, ** 17:00

Kursy walutowe (dzisiejsze otwarcie)

EURUSD	1,2936	CADPLN	2,5777
USDPLN	2,9493	DKKPLN	0,5073
EURPLN	3,8154	NOKPLN	0,4584
CHFPLN	2,3714	SEKPLN	0,4167
JPYPLN*	2,4968	CZKPLN	0,1351
GBPPLN	5,5864	HUFPLN*	1,4659

* za 100 jednostek

Kurs złotego



Rentowności obligacji (22.11.2006)

	PL		USA		GER	
Termin	Rentow. ność	Zmiana (pb)	Rentow. ność	Zmiana (pb)	Rentow. ność	Zmiana (pb)
2L*	4,66	4	4,75	-1	3,66	-2
3L**	4,83	4	4,63	-2	3,64	-1
4L***	4,95	2			3,65	1
5L	5,03	4	4,56	-1	3,66	-1
8L	5,10	2			3,68	0
10L	5,20	3	4,56	-1	3,72	0

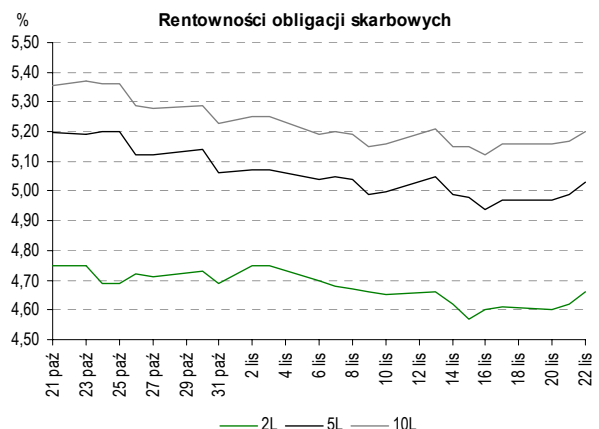
*OK1208 **PS0310 ***DS1110

Aukcje obligacji

Data		Oferta	Popyt	Sprzedaż	Sr. rentow. ność	Poprzednia sr. rentowność	Zmiana (pb)
		PLN m					
04.10	2L	1 400	4 150	1 400	4,723	4,970	-25
15.11	5L	2 000	4 852	2 000	4,987	5,328	-34
11.10	10L*	2 400	5 520	2 400	5,483	5,595	-11

* w tym aukcja uzupełniająca

Rentowności obligacji skarbowych



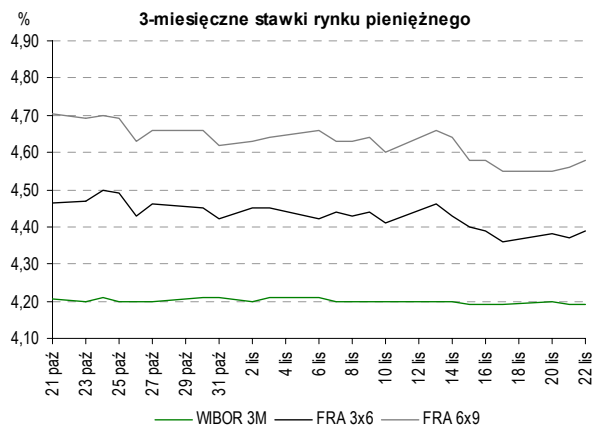
Stawki WIBOR (22.11.2006)

Termin	Stawki	Zmiana (pb)
O/N	4,09	-1
T/N	4,10	0
SW	4,11	0
2W	4,11	0
1M	4,12	0
3M	4,19	0
6M	4,32	-1
9M	4,45	-1
1Y	4,55	-1

Stawki FRA (22.11.2006)

Termin	Średnia	Zmiana (pb)
1x2	4,15	-1
3x6	4,37	3
6x9	4,56	2
9x12	4,71	2
3x9	4,49	3
6x12	4,66	3

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 wynikać. 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