

Codziennik – Ważne dane za granicą

4 maja 2007

- Po lekkim osłabieniu we wtorek, złoty powrócił do trendu wzrostowego przy niskiej płynności
- Dobrze dane z USA sprzyjają spadkowi awersji do ryzyka na świecie
- Dzisiaj kluczowa publikacja tego tygodnia: dane o zatrudnieniu poza rolnictwem w USA

Po tym jak we wtorek 1 maja, w dniu wolnym na rynku krajowym, doszło do lekkiego osłabienia złotego do ok. 3,80 wobec euro oraz 2,80 wobec dolara przy minimalnej płynności krajowej waluty, po dobrych danych z amerykańskiej gospodarki (ISM) doszło do umocnienia na rynkach wschodzących. W środę złoty odrobił większość strat wobec euro, a kurs EURPLN spadł poniżej poziomu 3,77. Z kolei kurs USDPLN obniżył się do 2,775. Aktywność graczy rynkowych w środę pozostała na niskim poziomie ze względu na trwający okres urlopowy związany ze świętami majowymi. W czwartek 3 maja, podczas kolejnego święta w Polsce, złoty kontynuował umocnienie przy minimalnej płynności, do ok. 3,75 wobec euro i 2,764 do dolara.

W środę niska aktywność inwestorów była również charakterystyczna dla krajowego rynku obligacji. Rentowności podobnie jak na poniedziałkowej sesji nie zmieniły się znacząco. Ministerstwo Finansów poinformowało, że wg szacunków resortu inflacja w marcu wyniesie 2,3%. Był to wynik nieznacznie powyżej prognoz analityków, jednak informacja nie wpłynęła znacząco na wyceny instrumentów finansowych na polskim rynku. Wg Ministerstwa w kwietniu ponownie wzrosły ceny paliw i żywności, jednak w kolejnych miesiącach powinien być kontynuowany spadek inflacji, nawet do poniżej 2% w wakacje.

W środę rano został opublikowany indeks menadżerów logistyki PMI obrazujący aktywność w sektorze przemysłowym. Indeks dla Polski wzrósł do 57,0 w kwietniu z 56,0 w marcu wobec oczekiwań na poziomie 55,2. Indeks dostosowany o czynniki sezonowe spadł do 53,2 z 54,1 w marcu. Dane te potwierdziły dobrą sytuację w przemyśle, ale nie miały większego znaczenia dla krajowego rynku finansowego.

Po znaczącym umocnieniu dolara z wtorku na środę, przede wszystkim w reakcji na publikację lepszego od oczekiwań amerykańskiego wskaźnika ISM w przemyśle, w środę kurs EURUSD utrzymywał się w pobliżu poziomu 1,358. Dolar nieznacznie osłabił się po publikacji raportu ADP. Ten pokazał wzrost miejsc pracy w Stanach Zjednoczonych poza rolnictwem w sektorze prywatnym w kwietniu o 64 tys. wobec zrewidowanych w dół 98 tys. w marcu. Analitycy z Wall Street oczekiwali spadku ze 106 tys. do 100 tys.

Dolarowi nie pomógł niższy od oczekiwań indeks PMI dla strefy euro za kwiecień. Indeks ten w wyniósł 55,4 podobnie jak w marcu, podczas gdy analitycy spodziewali się wzrostu do 55,7. W czwartek dolar tracił jeszcze w ciągu dnia, dochodząc do poziomu ok. 1,361, a następnie umocnił się znacząco do poziomu 1,356 po publikacji kolejnej serii dobrych danych z USA. Wskaźnik ISM w sektorze usług wzrósł w kwietniu do 56 z poziomu 52,4 w marcu wobec prognoz na poziomie 53. Wydajność amerykańskich pracowników wzrosła w I kwartale o 1,7% wobec oczekiwań 0,7%, a jednostkowe koszty pracy zwiększyły się o 0,6% podczas gdy analitycy przewidywali 3,8%. Pozytywnie zaskoczyły też tygodniowe dane o bezrobociu, wg których liczba nowych bezrobotnych w USA spadła o 21,000 do 305,000, najniższego poziomu od 3 miesięcy.

Z uwagi na dzień wolny we wtorek na sporej części europejskich rynków, w pierwszej części śródowej sesji doszło do osłabienia na europejskim rynku obligacji w reakcji na wtorkowe dane ISM z amerykańskiej gospodarki. Po słabszych od oczekiwań danych z rynku pracy w Stanach Zjednoczonych doszło do sporego umocnienia na bazowych rynkach długu. Jednak pod koniec sesji doszło do kolejnego osłabienia. W ciągu dnia rentowności 10-letnich amerykańskich obligacji skarbowych wzrosły z 4,64% do 4,65%, a 10-letnich Bundów wzrosły z 4,16% do 4,19%. W czwartek, na fali publikacji mocnych danych z USA, kontynuowane było osłabienie na bazowych rynkach długu, rentowności Treasuries wzrosły do 4,68%, a Bundów do 4,23%.

Dzisiaj na rynku krajowym najprawdopodobniej utrzyma się senny nastrój, a kierunek zmian będzie ponownie wyznaczany przez publikacje za granicą. O godz. 10:00 poznamy indeks PMI dla sektora usług strefy euro za kwiecień. Rynkowy konsensus wskazuje na delikatny wzrost z 57,4 do 57,6. Po południu o 14:30 poznamy najważniejsze dane tygodnia, czyli zatrudnienie poza rolnictwem w USA. Według prognoz analityków z Wall Street w kwietniu nastąpił wzrost zatrudnienia o 100 tys. wobec 180 tys. Nieco negatywnie na oczekiwania rynku wpłynął opublikowany w środę raport ADP. Rynkowy konsensus wskazuje na lekki wzrost stopy bezrobocia z 4,4% do 4,5%.

Dzisiaj rano złoty otworzył się w dobrym nastroju, chwilowo schodząc poniżej 3,75 do euro. Niemniej jednak podtrzymujemy zdanie, że niedługo może dojść do korekty na krajowym rynku walutowym, a kurs EURPLN może wzrosnąć powyżej 3,80.

ZESPÓŁ GŁÓWNEGO EKONOMISTY

ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa
email: ekonomia@bzwbk.pl

Maciej Reluga (główny ekonomista)

Piotr Bielski

Piotr Bujak

Cezary Chrapek

fax +48 022 586 83 40

Web site: <http://www.bzwbk.pl>

(22) 586 83 63

(22) 586 83 33

(22) 586 83 41

(22) 586 83 42

DEPARTAMENT USŁUG SKARBU:

Gdańsk

Kraków

Poznań

Warszawa

Wrocław

(58) 326 2630-32

(12) 424 9501-02

(61) 856 5814/25

(22) 586 8320

(71) 370 2587

Kursy walutowe (dzisiejsze otwarcie)

EURUSD	1,3564	CADPLN	2,4724
USDPLN	2,7666	DKKPLN	0,5055
EURPLN	3,7535	NOKPLN	0,4631
CHFPLN	2,2910	SEKPLN	0,4114
JPYPLN*	2,3144	CZKPLN	0,1338
GBPPLN	5,5217	HUFPLN	1,5272

Przegląd rynku finansowego - 02.05.2007

Główne notowania walutowe

	min	max	otwarcie	zamkn.	fixing
EURPLN	3,7669	3,7803	3,7803	3,7669	3,7698
USDPLN	2,767	2,7811	2,7811	2,7715	2,7755
EURUSD	1,3564	1,361	1,359	1,3595	-

Obligacje

Termin	Obligacja	%	Zmiana (pb)	Ostatnia aukcja	Sr. Rentowność
2L	OK0709	4,69	-2	4.04	4,694
5L	PS0412	5,10	1	18.04	5,11
10L	DS1017	5,30	0	11.04	5,244

Stawki IRS (Mid)

Termin	PL		US		EA	
	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)
1L	4,73	-2	5,29	0	4,38	2
2L	4,92	-2	5,05	1	4,40	3
3L	5,04	-1	4,99	1	4,40	3
4L	5,11	-1	4,99	1	4,40	3
5L	5,16	1	5,01	1	4,40	3
8L	5,22	1	5,11	-2	4,44	4
10L	5,25	0	5,18	-2	4,48	8

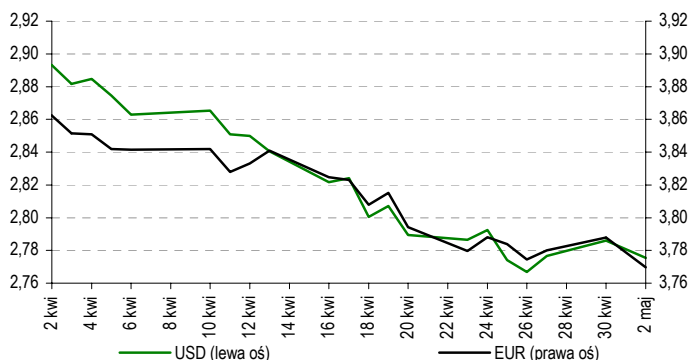
Stawki WIBOR

Termin	%	Dzienna zmiana (pb)
O/N	4,42	1
T/N	4,42	1
SW	4,38	1
2W	4,39	2
1M	4,39	0
3M	4,42	2
6M	4,56	0
9M	4,65	0
1Y	4,75	0

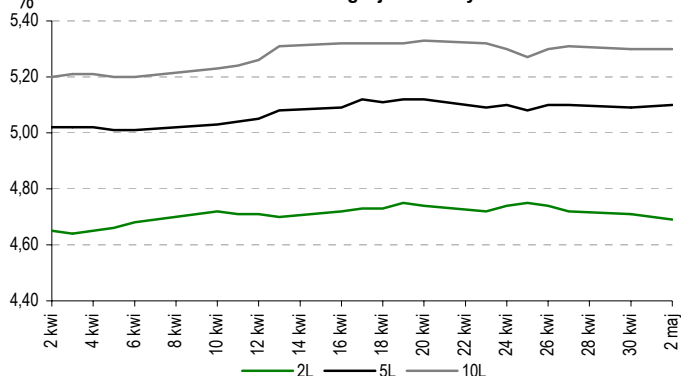
Stawki FRA (Mid)

Termin	%	Dzienna zmiana (pb)
1X2	4,40	-1
3X6	4,59	-1
6X9	4,75	-2
9X12	4,86	3
3X9	4,68	-3
6X12	4,82	-2

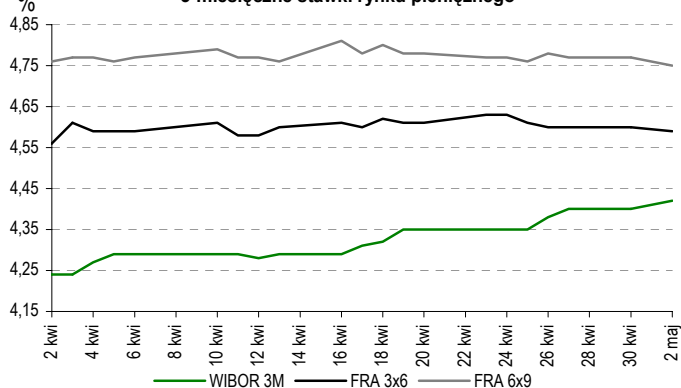
Kurs złotego (fixing)



Rentowności obligacji skarbowych



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