

Codziennik – Kolejne dane za granicą

5 czerwca 2007

- **Złoty oscyluje w wąskich przedziałach, stabilnie również na rynku długu, dolar nieco słabszy wobec euro, lekkie odreagowanie na amerykańskim rynku długu**
- **Dzisiaj kolejne publikacje danych za granicą**

Na poniedziałkowej sesji złoty oscylował w wąskich przedziałach wobec głównych walut, a zarówno na rynku krajowym jak i za granicą nie publikowano żadnych kluczowych danych. W ciągu dnia kurs EURUSD lekko wzrósł z 3,797 do 3,805, choć na koniec sesji znalazł się na poziomie ok. 3,80. Z kolei kurs USDPLN minimalnie obniżył się z 2,822 do 2,819. Złoty umocnił się po ostatnio zaobserwowanej korekcie m.in. w reakcji na lepsze od oczekiwań dane z amerykańskiego rynku pracy.

Podobnie jak w piątek również na wczorajszej sesji aktywność na rynku długu była ograniczona. Ministerstwo Finansów uplasowało na rynku 500 mln zł 52-tygodniowych bonów skarbowych. Popyt inwestorów był na poziomie 1,93 mld zł, a średnia rentowność wyniosła 4,38%. Niska podaż na rynku skarbowych papierów wartościowych wynika z bardzo dobrych wyników budżetu. Zgodnie z wypowiedzią wiceminister finansów Elżbiety Suchockiej-Roguskiej szacunki Ministerstwa Finansów wskazują, że deficyt za okres styczeń-maj został zrealizowany na poziomie 14,5-15% wobec wcześniejszych prognoz na poziomie 16-17%. Są to bardzo dobre wyniki potwierdzające duży napływ dochodów do budżetu centralnego w związku z silnym wzrostem gospodarczym.

Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej poinformowało wczoraj, że wg wstępnych wyliczeń stopa bezrobocia spadła w maju do 13,0-13,1% wobec 13,7% w kwietniu. Jest to mniej więcej zgodne z naszą prognozą i potwierdza wciąż bardzo dobrą sytuację na rynku pracy.

Wczoraj dolar osłabił się wobec euro mimo sporo lepszych od oczekiwań danych z amerykańskiej gospodarki, które były opublikowane w piątek i zmniejszyły oczekiwania na szybką obniżkę stóp w USA. Opublikowane wczoraj dane o zamówieniach w przemyśle w Stanach Zjednoczonych w kwietniu pokazały wzrost o 0,3% wobec 4,1% w poprzednim miesiącu po korekcie z 3,1% oraz wobec oczekiwań na poziomie 0,7%. Pod koniec krajowej sesji kurs EURUSD znajdował się na poziomie 1,348 wobec 1,345 na otwarciu. W ciągu dnia opublikowane zostały również dane o cenach producentów w strefie euro. Indeks PPI wzrósł o 2,4% r/r, podczas gdy rynek oczekiwał spadku PPI w kwietniu do 2,3% r/r z 2,7%.

Po sporym osłabieniu na bazowych rynkach obligacji w ostatnim tygodniu, w poniedziałek doszło do lekkiego odreagowania w Stanach Zjednoczonych. Amerykańskie Treasuries nieco umocniły się a rentowności 10-letnich papierów spadły do 4,95%. Z kolei rentowności 10-letnich Bundów pozostały niemal bez zmian na poziomie 4,45%.

Dzisiaj inwestorzy skupią uwagę przede wszystkim na publikowanych po południu danych ze Stanów Zjednoczonych. O 16:00 poznamy wskaźnik ISM dla sektora usług za maj. Rynek oczekuje spadku z 56,0 do 55,3. Ciekawe czy tym razem oczekiwania się potwierdzą, ponieważ warto przypomnieć, że w przypadku indeksu ISM dla sektora przetwórczego analitycy rynkowi również spodziewali się spadku, podczas gdy nastąpił wyraźny wzrost w maju. Zanim poznamy wskaźnik aktywności w USA, o 10:00 opublikowany zostanie indeks PMI w usługach dla strefy euro. Prognozy rynkowe przewidują lekki wzrost z 57 do 57,1 pkt. Nieco później o 11:00 poznamy dane o sprzedaży detalicznej w strefie euro za kwiecień. Analitycy oczekują wzrostu o 2,0% r/r wobec 2,6% w marcu.

Jednak kluczowym wydarzeniem tygodnia będzie posiedzenie Europejskiego Banku Centralnego, którego wynik poznamy w środę. Konsensus rynkowy wskazuje na to, że bankierzy centralni EBC zdecydują się podwyższyć główną stopę procentową o 25 pb do 4,0%. Może być to o tyle ciekawe, że niektórzy spodziewają się zakończenia zacieśniania polityki pieniężnej w strefie euro na tym poziomie. My uważamy, że w tym roku może dojść do jeszcze jednej podwyżki. Jakkolwiek wydarzenie to nastąpi tuż przed rozpoczęciem długiego weekendu, stąd inwestorzy mogą ograniczyć aktywność.

Warto bacznie przyglądać się także wydarzeniom na giełdach azjatyckich. Ostatnia przecena na rynku w Chinach nie zdołała poważnie zaszkodzić krajowej walucie. Jednak indeks w Szanghaju jest na bardzo wysokich poziomach i ewentualna gwałtowna korekta może przyczynić się do wzrostu niepewności i pewnej wyprzedaży. Dzisiejsze sesje w Azji miały niejednoznaczny przebieg i po początkowych spadkach nastąpiło pewne odreagowanie.

Rano kurs złotego był na poziomie 3,802 do euro i 2,8223 do dolara, przy kursie EURUSD 1,35. Rentowności 10-letnich Treasuries lekko obniżyły się przez noc do 4,94% a Bundy pozostały bez większych zmian.

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	1,3495	CADPLN	2,6081
USDPLN	2,8178	DKKPLN	0,5089
EURPLN	3,8020	NOKPLN	0,4687
CHFPLN	2,2951	SEKPLN	0,4120
JPYPLN*	2,3161	CZKPLN	0,1338
GBPPLN	5,5891	HUFPLN	1,5157

Przegląd rynku finansowego - 04.06.2007

Główne notowania walutowe

	min	max	otwarcie	zamkn.	fixing
EURPLN	3,7916	3,8055	3,7972	3,7997	3,7940
USDPLN	2,8158	2,8275	2,8225	2,8190	2,8212
EURUSD	1,3433	1,3496	1,3456	1,3482	-

Obligacje

Termin	Obligacja	%	Zmiana (pb)	Ostatnia aukcja	Sr. Rentowność
2L	OK0709	4,72	-1	4.04	4,694
5L	PS0412	5,15	0	16,05	5,127
10L	DS1017	5,30	1	11.04	5,244

Stawki IRS (Mid)

Termin	PL		US		EA	
	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)
1L	4,82	1	5,44	3	4,56	0
2L	5,08	-1	5,38	2	4,66	-1
3L	5,21	1	5,37	2	4,67	-1
4L	5,26	0	5,39	3	4,67	-1
5L	5,28	-1	5,41	3	4,67	-1
8L	5,32	0	5,47	2	4,69	0
10L	5,32	-1	5,51	2	4,73	0

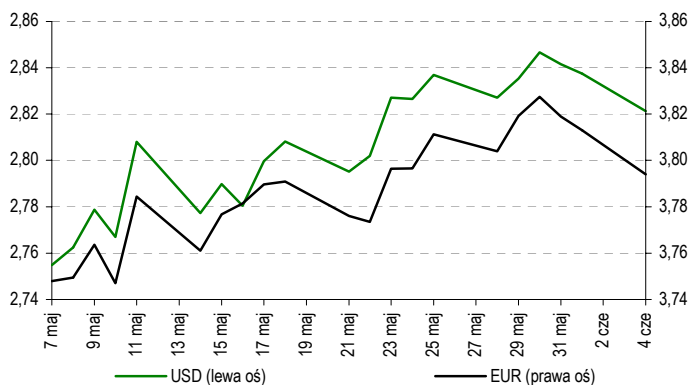
Stawki WIBOR

Termin	%	Dzienna zmiana (pb)
O/N	4,35	-1
T/N	4,36	-1
SW	4,37	0
2W	4,38	0
1M	4,39	0
3M	4,45	1
6M	4,61	0
9M	4,71	0
1Y	4,81	0

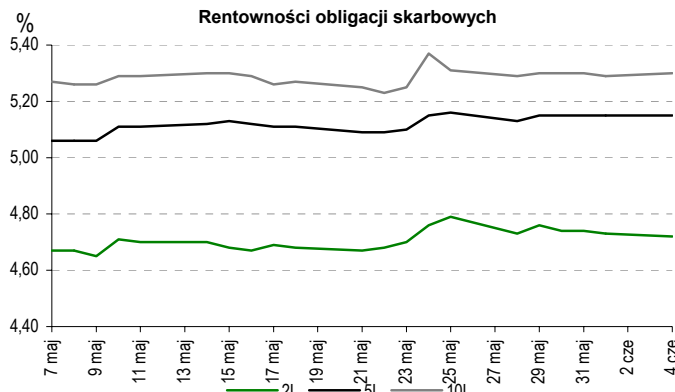
Stawki FRA (Mid)

Termin	%	Dzienna zmiana (pb)
1X2	4,45	1
3X6	4,62	-2
6X9	4,82	-1
9X12	5,00	-1
3X9	4,75	0
6X12	4,95	0

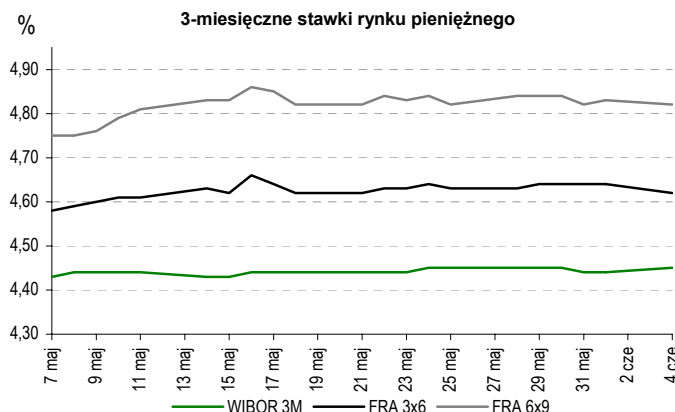
Kurs złotego (fixing)



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 strat, 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