

Codziennik – Nastroje na rynkach wciąż dobre

28 lipca 2009

- **Złoty nieco mocniejszy, oscyluje w wąskim przedziale wahań poniżej 4,20, niewielka aktywność na rynku obligacji**
- **Dzisiaj w USA indeks cen domów Case/Shiller oraz indeks zaufania konsumentów**

Złoty umocnił się nieznacznie na wczorajszej sesji. Kurs EURPLN spadł już na otwarciu do ok. 4,16. Później w ciągu dnia utrzymywał się w wąskim przedziale 4,16-4,19. Złoty zyskał wobec euro w ciągu dnia ok. 0,6%, czeska korona ok. 0,3%, a węgierski forint minimalnie się osłabił. Negatywny wpływ na forinta miała decyzja węgierskiego banku centralnego, który po raz pierwszy od sześciu miesięcy dokonał zmiany stóp procentowych i obniżył je aż o 100 pb, podczas gdy rynek spodziewał się ruchu jedynie o 50 pb. Główna stopa procentowa na Węgrzech została obniżona do poziomu 8,5%. Wieczorem, już po zamknięciu europejskiej sesji, nastąpiło ponowne umocnienie złotego, nawet do ok. 4,155 za euro, a dzisiaj na otwarciu kurs EURPLN był nieznacznie powyżej poziomu 4,16.

Na zagranicznych rynkach akcji po mocnym otwarciu indeksy schodziły w dół, jednak większość giełd w Europie zamknęła się na plusie. Wzrosty głównych indeksów giełdowych w USA były nieznaczne, ale wystarczające do wyznaczenia nowych tegorocznych maksimów. W Azji również dominowały zwyski cen akcji. Dolar początkowo tracił na wartości wobec euro do ok. 1,429 z 1,424 na otwarciu za sprawą poprawy globalnych nastrojów na rynkach. Po południu doszło do korekty do ok. 1,422, czemu towarzyszyło pogorszenie nastrojów światowych po publikacji rozczarowujących wyników finansowych Aetna, Verizon, RadioShack. Jednak ten ruch okazał się przejściowy i w ciągu nocy dolar znów stracił na wartości. Dzisiaj rano kurs EURUSD znajdował się ponownie blisko 1,429.

Na krajowym rynku długu aktywność inwestorów była ograniczona. Stopy FRA nie zmieniły się znacząco. Natomiast stopy IRS wzrosły o kilka punktów bazowych. W nieco mniejszym zakresie wzrosły rentowności obligacji.

Ministerstwo Finansów sprzedało 1,45 mld zł 52-tyg. bonów skarbowych przy średniej rentowności na poziomie 4,28% i popycie inwestorów na poziomie 2,3 mld zł.

Na bazowych rynkach długu doszło do lekkiego osłabienia ze względu na utrzymujący się niski popyt na bezpieczne aktywa oraz w związku z zaplanowanymi na ten tydzień aukcjami obligacji w USA przy podaży 115 mld \$ (z czego 42 mld \$ 2-letnich obligacji zostanie zaoferowane dzisiaj). Rentowności 10-letnich Treasuries i Bundów wzrosły do 3,76% oraz 3,51% z 3,70% oraz 3,50% na otwarciu. Ponadto dane z USA okazały się znacznie lepsze od

prognoz. Sprzedaż nowych domów w USA wzrosła w czerwcu o 11% (najsilniej od 8 lat) do 384 tys. z 346 tys. wobec oczekiwanych 352 tys. Opublikowany wcześniej indeks GfK obrazujący nastroje konsumentów w Niemczech również okazał się wyższy od prognoz i wzrósł z 3,0 do 3,5 pkt. wobec prognoz na poziomie 2,9.

Wg opublikowanego wczoraj raportu NBP o koniunkturze w sektorze przedsiębiorstw symptomy nadchodzącego ożywienia gospodarczego obserwowane w II kw. wzmocniły się w III kw., choć bieżące oceny klimatu koniunktury są wciąż słabe. Z raportu wynika, że poprawa nastąpiła w obszarze ocen sytuacji ekonomicznej, popytu, zatrudnienia, płac, oraz w mniejszym stopniu inwestycji i dostępności kredytu. Raport wskazuje, że wyhamowały obniżki cen i przestały zmniejszać się marże na rynku krajowym. Nieznacznie pogorszyła się zdolność do spłaty zobowiązań, przestały rosnać marże ze sprzedaży zagranicznej, a wydłużył się oczekiwany przez ankietowanych czas trwania spowolnienia gospodarczego w kraju. „Głównym problemem sektora przedsiębiorstw pozostał (mimo wyraźnej poprawy) niski popyt, a następnie wahania kursu walutowego, zatory płatnicze oraz trudności w uzyskaniu kredytu” – wynika z treści raportu.

Wiceminister finansów Ludwik Kotecki powiedział wczoraj, że dobre dane makroekonomiczne są symptomami ożywienia gospodarczego, a potwierdzenie pozytywnych tendencji będzie widoczne w danych z następnych 1-2 miesięcy. W dzisiejszym *Pulsie Biznesu* Kotecki powiedział, że istnieje ryzyko, że relacja długu publicznego do PKB przekroczy w 2010 r. 55%, czyli drugi próg ostrożnościowy.

Premier Donald Tusk powiedział wczoraj, że koalicja PO-PSL nie jest zagrożona, a przedterminowe wybory, które sugerował wcześniej w wywiadzie dla *Newsweeka* Waldemar Pawlak, są mało prawdopodobne.

Na dziś nie zaplanowano publikacji żadnych danych w kraju. Dwudniowe posiedzenie rozpocznie za to Rada Polityki Pieniężnej. Za granicą godz. 15:00 zostanie opublikowany indeks Case/Shiller odzwierciedlający ceny domów w największych miastach USA za maj. Według rynkowych prognoz zanotował on spadek o 17,9% r/r po spadku o 18,1% r/r w kwietniu. Z kolei o godz. 16:00 zostaną opublikowane dane o zaufaniu konsumentów za lipiec. Konsensus rynkowy wskazuje na spadek indeksu do 48,8 pkt z 49,3 pkt.

Na dziś zaplanowano publikację wyników za II kw., m.in. takich spółek jak BP, Canon, Deutsche Bank.

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	1,4275	CADPLN	2,7056
USDPLN	2,9148	DKKPLN	0,5589
EURPLN	4,1610	NOKPLN	0,4746
CHFPLN	2,7287	SEKPLN	0,3972
JPYPLN*	3,0643	CZKPLN	0,1634
GBPPLN	4,8168	HUFPLN	1,5592

Przegląd rynku finansowego - 27.07.2009

Główne notowania walutowe

	min	max	otwarcie	zamkn.	fixing
EURPLN	4,1595	4,1951	4,1698	4,1800	4,1626
USDPLN	2,9163	2,9450	2,9252	2,9395	2,9230
EURUSD	1,4219	1,4293	1,4255	1,4223	-

Obligacje

Termin	%	Zmiana (pb)	Ostatnia aukcja	Śr. rentown.
2L	4,81	1	13.05	5,669
5L	5,48	4	3.06	5,783
10L	6,17	2	20.05	6,335

Stawki IRS (Mid)

Termin	PL %	Zmiana (pb)	US %	Zmiana (pb)	EZ %	Zmiana (pb)
1L	4,15	0	0,78	-1	1,29	1
2L	4,64	5	1,48	5	1,81	3
3L	4,95	6	2,12	5	2,30	3
4L	5,14	6	2,61	2	2,66	2
5L	5,26	7	3,01	5	2,94	2
8L	5,44	8	3,69	6	3,49	1
10L	5,46	3	3,96	9	3,73	1

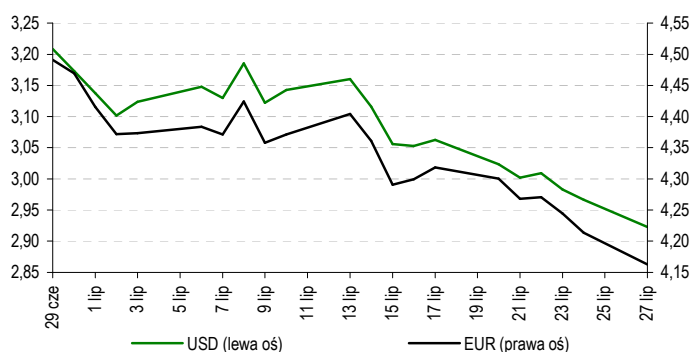
Stawki WIBOR

Termin	%	Dzienna zmiana (pb)
O/N	2,35	-5
T/N	2,43	-20
SW	3,15	-2
2W	3,41	-2
1M	3,53	-1
3M	4,17	-1
6M	4,36	-1
9M	4,45	0
1Y	4,53	-1

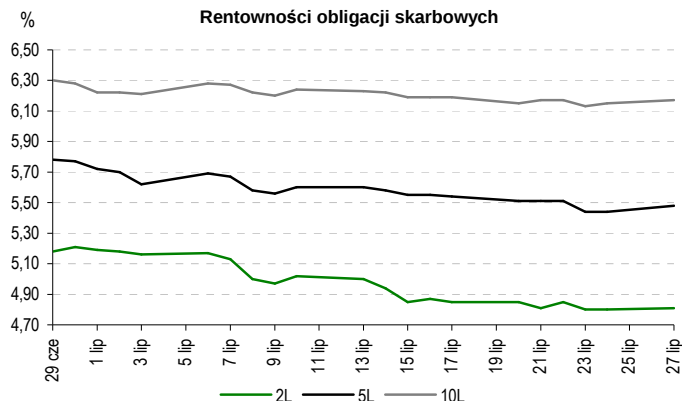
Stawki FRA (Mid)

Termin	%	Dzienna zmiana (pb)
1X2	3,56	3
3X6	4,02	1
6X9	4,02	1
9X12	4,15	1
3X9	4,19	1
6X12	4,23	0

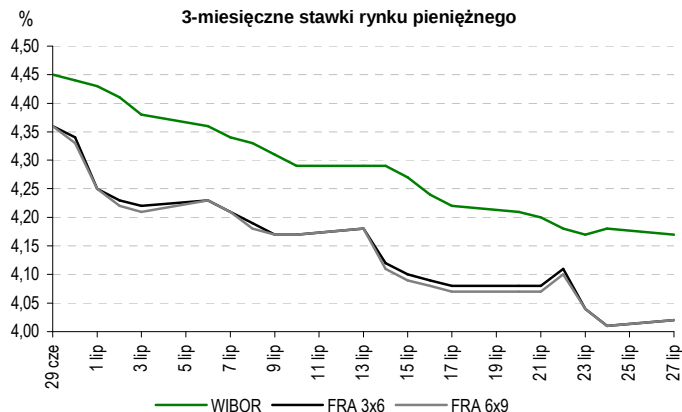
Kurs złotego (fixing)



Rentowności obligacji skarbowych



3-miesięczne stawki rynku pieniężnego



*za 100 JPY

Źródło: Reuters

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. Informacje przedstawione w niniejszej publikacji nie mają charakteru porad inwestycyjnych ani doradztwa. 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. Prognozy ani dane odnoszące się do przeszłości nie stanowią gwarancji przyszłych cen instrumentów finansowych lub wyników finansowych. 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