

Codziennik – Lepsze nastroje po wynikach spółek

31 lipca 2009

- **Złoty znów mocniej, podobnie rynek długu za sprawą poprawy apetytu na ryzyko i wzrostów na rynkach akcji po serii pozytywnych wyników finansowych spółek**
- **Dziś dane o PKB za II kw. w USA, Chicago PMI, indeks HICP w strefie euro**

Na wczorajszej sesji doszło do ponownego umocnienia krajowej waluty za sprawą zwiększonego apetytu na ryzykowne aktywa. Globalne nastroje uległy poprawie m.in. pod wpływem wyników finansowych przedsiębiorstw za II kw. Lepsze od prognoz wyniki opublikowały m.in. Motorola, BT, MasterCard. Do wzrostów indeksów przyczyniła się też informacja o tym, że nowe regulacje bankowe umożliwią GE zachowanie swojej jednostki finansowej, bez wglądu Rezerwy Federalnej w część przemysłową firmy. Ponadto indeks nastrojów gospodarczych dla strefy euro wzrósł silniej niż oczekiwano do 76 pkt z 73,2 pkt, podczas gdy rynek spodziewał się nieco mniejszego wzrostu do 75 pkt. Znaczne wzrosty cen akcji zanotowano na warszawskim parkiecie. Kurs EURPLN spadł pod koniec wczorajszej sesji do ok. 4,155 z 4,193, natomiast kurs USDPLN obniżył się do 2,955 z 2,979. Walutom regionu pomogła także udana aukcja obligacji na Węgrzech.

Kurs EURUSD był początkowo dosyć stabilny. Po danych z amerykańskiego rynku pracy, które okazały się gorsze od prognoz, dolar zyskał na wartości wobec euro do ok. 1,402, choć jedynie przejściowo. Wczoraj Departament Pracy USA poinformował, że liczba nowych bezrobotnych w USA wzrosła o 25 tys. do 584 tys. wobec oczekiwanego wzrostu do 575 tys. z 554 tys. przed korektą, choć i tak są to odczyty znacznie niższe niż w czerwcu, co pozwala sądzić, że sytuacja na amerykańskim rynku pracy się stabilizuje. Niedługo potem kurs EURUSD odbił do góry i na koniec sesji znalazł się na poziomie 1,406. Wsparciem dla euro okazało się udane otwarcie na amerykańskich giełdach. W trakcie sesji indeks S&P 500 wzrósł do najwyższego poziomu od 9 miesięcy. Umocnieniu euro przeciwdziałał komentarz z MFW o tym, że euro jest przewartościowane w porównaniu do fundamentów w skali do 15%, jednak mimo to silna poprawa nastrojów na rynkach i wzrosty na giełdach w USA i w Azji spowodowały dalszy wzrost kursu EURUSD w ciągu nocy do ok. 1,414 dziś rano.

Na krajowym rynku długu doszło do umocnienia za sprawą zwiększonego popytu na polskie aktywa i aprecjacji złotego. Stopy FRA nie zmieniły się znacząco, a stopy IRS spadły o kilka punktów bazowych, przy czym doszło do wystromienia krzywej IRS.

Członek RPP Andrzej Sławiński powiedział wczoraj, że wzrost PKB w 2009 r. może przekroczyć 0,5% (przy ok. 0,5% w II kw.), a w 2010 r. wyniesie ok. 2%. Jego zdaniem wszystko wskazuje na to, że następuje zwrot w cyklu koniunkturalnym, co sygnalizują wyprzedzające wskaźniki koniunktury. Marian Noga po raz kolejny powtórzył, że nie widzi przestrzeni do obniżek stóp, ale to może się zmienić, gdyż sytuacja w gospodarce jest dynamiczna.

Według NBP oczekiwania inflacyjne gospodarstw domowych spadły w lipcu do 3,5% po dość wyraźnym wzroście do 3,8% w czerwcu.

Niemiecki rynek papierów skarbowych nieco się osłabił za sprawą spadku apetytu na bezpieczne aktywa. Na amerykańskim rynku długu przez większą część dnia panowała stabilizacja. Rentowności 10-letnich Treasuries i Bundów znalazły się na koniec europejskiej sesji na poziomach 3,71% i 3,44% wobec 3,70% i 3,46% rano. Wieczorem rentowności Treasuries wyraźnie spadły (do ok. 3,62%) po dobrych wynikach aukcji obligacji 7-letnich.

Prezydent Lech Kaczyński podpisał wczoraj ustawę o łagodzeniu skutków kryzysu gospodarczego, będącą częścią pakietu antykryzysowego. Wprowadza ona bardziej elastyczny czas pracy i może nieco złagodzić skalę zwolnień pracowników w zakładach dotkniętych skutkami kryzysu. Pakiet ma obowiązywać przez dwa lata. Prezydent powiedział również wczoraj, że optymistycznym wariantie Polska mogłaby przyjąć euro w 2015 r. i dodał, że obecnie euro nie jest środkiem na kryzys.

Dziś główną publikacją dnia będą przedwstępne dane o PKB za II kw. w Stanach Zjednoczonych. Rynek oczekuje, że skala spadku PKB zmniejszyła się w II kwartale do -1,2% z -5,5% w I kw. Prognozy wskazują również na utrzymanie dynamiki bazowego indeksu cen PCE na poziomie 0,3%.

Wcześniej w strefie euro o godz. 11:00 zaplanowano publikację wstępnego indeksu HICP za lipiec. Oczekiwania rynkowe wskazują na dalszy spadek dynamiki cen konsumpcyjnych do -0,4% r/r z -0,1% w czerwcu. O godz. 15:45 zostanie opublikowany indeks Chicago PMI za lipiec, który wg rynkowych oczekiwań zanotował wzrost do 42,1 pkt z 39,9 pkt.

Dziś nastąpią też publikacje wyników finansowych za II kw. kolejnych spółek takich jak Audi, British Airways, Chevron, Michelin, Mitsubishi, Washington Post.

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	1.4123	CADPLN	2.7253
USDPLN	2.9424	DKKPLN	0.5581
EURPLN	4.1555	NOKPLN	0.4751
CHFPLN	2.7118	SEKPLN	0.3989
JPYPLN*	3.0886	CZKPLN	0.1626
GBPPLN	4.8726	HUFPLN	1.5548

Przegląd rynku finansowego - 30.07.2009

Główne notowania walutowe

	min	max	otwarcie	zamkn.	fixing
EURPLN	4.1540	4.1940	4.1828	4.1550	4.1808
USDPLN	2.9547	2.9850	2.9720	2.9547	2.9737
EURUSD	1.4019	1.4089	1.4072	1.4061	-

Obligacje

Termin	%	Zmiana (pb)	Ostatnia aukcja	Śr. rentown.
2L	4.79	-6	13.05	5.669
5L	5.43	-7	3.06	5.783
10L	6.15	-3	20.05	6.335

Stawki IRS (Mid)

Termin	PL		US		EZ	
	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)
1L	4.16	0	0.83	2	1.26	-2
2L	4.65	-4	1.53	2	1.80	1
3L	4.95	-3	2.18	3	2.28	-3
4L	5.14	-2	2.63	-1	2.60	-1
5L	5.25	-3	2.98	-3	2.86	-2
8L	5.40	-4	3.61	-5	3.40	0
10L	5.42	-13	3.84	-2	3.63	-1

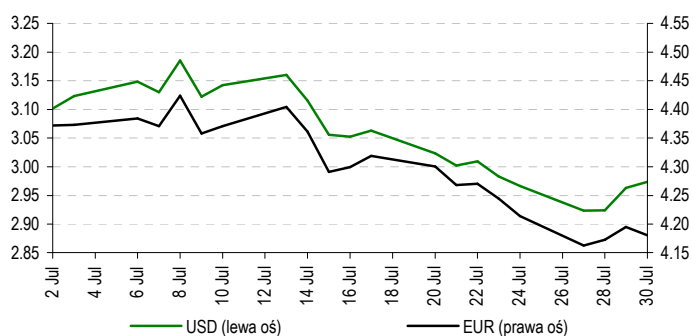
Stawki WIBOR

Termin	%	Dzienna zmiana (pb)
O/N	2.28	-2
T/N	3.23	90
SW	3.38	14
2W	3.45	4
1M	3.55	1
3M	4.17	1
6M	4.37	1
9M	4.46	1
1Y	4.53	1

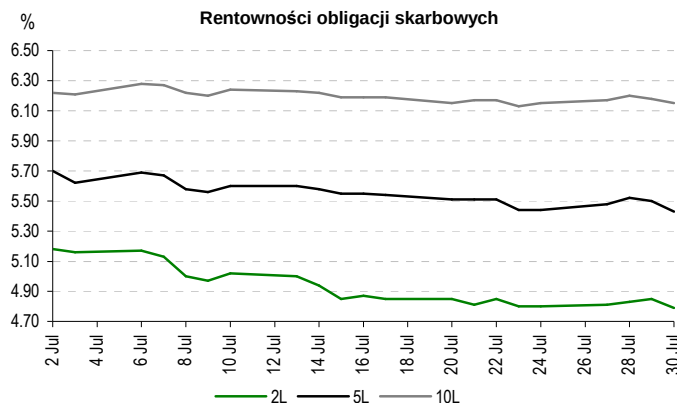
Stawki FRA (Mid)

Termin	%	Dzienna zmiana (pb)
1X2	3.53	2
3X6	4.03	-1
6X9	4.04	1
9X12	4.16	-2
3X9	4.18	-4
6X12	4.24	-3

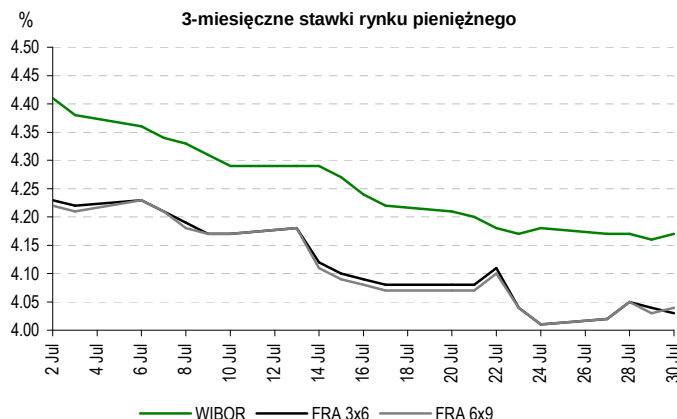
Kurs złotego (fixing)



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