

Codziennik – Kluczowe dane z USA

7 lipca 2009

- **Złoty się osłabia, rentowności obligacji lekko w górę**
- **Stopy w strefie euro i Wielkiej Brytanii bez zmian, w Czechach obniżka o 25 pb**
- **Dzisiaj kluczowe dane nt. zatrudnienia w USA**

Czwartek przyniósł kontynuację korekty kursu złotego, mimo ogólnie nienajgorszych nastrojów na światowych rynkach finansowych i wzrostów indeksów na europejskich giełdach, w tym również na GPW. Kurs EURPLN przekroczył w ciągu dnia poziom 4,15, po czym po lekkim odreagowaniu zakończył dzień na poziomie 4,14. USDPLN wzrósł do 2,88 na koniec sesji. W porównaniu do środowego zamknięcia złoty osłabił się wobec euro o ok. 0,6%, podobnie jak forint, podczas gdy korona czeska zyskała 0,2%. Kursowi korony pomogła m.in. decyzja banku centralnego, który nieoczekiwanie obniżył główną stopę procentową w Czechach o 25 pb, do 1,25%, co wpłynęło na poprawę oczekiwań rynkowych nt. tempa wyjścia czeskiej gospodarki z recesji.

Dolar lekko umacniał się wobec euro w ciągu dnia, choć generalnie zakres wahań kursu EURUSD pozostał niewielki. Na koniec dnia EURUSD obniżył się do poziomu 1,435.

Posiedzenia Banku Anglii i Europejskiego Banku Centralnego zakończyły się bez niespodzianek. W obu przypadkach pozostawiono stopy procentowe bez zmian, na najniższych poziomach w historii (główna stopa w Wielkiej Brytanii na poziomie 0,5%, w strefie euro 1,0%). Jak można się było spodziewać, Bank Anglii poinformował o rozszerzeniu pakietu ilościowego łagodzenia polityki pieniężnej przez zasilenie gospodarki w dodatkowe 84 mld dolarów w ramach programu zakupu obligacji. Ta informacja wpłynęła na poprawę nastrojów na giełdach. Prezes EBC Jean Claude Trichet powiedział w trakcie konferencji prasowej, że stopy procentowe w strefie euro są na odpowiednim poziomie, ale gospodarka nie powróci do wzrostu wcześniej niż w przyszłym roku, sugerując tym samym, że na razie nie należy się spodziewać żadnych zmian w poziomie stóp w strefie euro.

Liczba nowo zarejestrowanych bezrobotnych w USA spadła w ubiegłym tygodniu do 550 tys. z 588 tys. po korekcie tydzień wcześniej, podczas gdy analitycy oczekiwali spadku do 580 tys. z 584 tys. przed korektą. Lepsze od prognoz były też dane nt. zamówień w niemieckim przemyśle, które wzrosły w czerwcu o 4,5% m/m wobec oczekiwań na poziomie 0,8%.

Obligacje na rynkach bazowych osłabiały się wczoraj, na co wpłynęły wzrosty cen akcji oraz dodatkowo po południu lepsze od prognoz dane nt. nowych bezrobotnych w USA. Jednak pod koniec dnia odwrócenie pozytywnych tendencji na giełdach oraz operacja zakupu papierów wartościowych dokonana przez Fed przyczyniły się do odrobienia wcześniejszych strat. Na

koniec europejskiej sesji rentowności 10-letnich Treasuries i Bundów znalazły się na poziomach 3,74% i 3,35%.

Na polskim rynku długu sesja przebiegła spokojnie, w oczekiwaniu na decyzje banków centralnych za granicą i publikację danych o inflacji w przyszłym tygodniu. Decyzja o obniżce stóp procentowych w Czechach miała pozytywny wpływ na krótki koniec krzywej rentowności, jednak mimo to rentowności obligacji lekko wzrosły w porównaniu do poprzedniego zamknięcia w ślad za osłabieniem złotego. W górę poszły również stawki FRA oraz IRS.

Amerykańskie indeksy akcji zakończyły dzień na minusie za sprawą pesymistycznych prognoz i wyników spółek telekomunikacyjnych (m.in. Cisco Systems) oraz po raportach firm detalicznych o słabej sprzedaży, które zwiększyły obawy o poziom wydatków konsumpcyjnych w USA. Dodatkowym czynnikiem była chęć realizacji zysków po silnych wzrostach na początku tygodnia oraz oczekiwanie na dzisiejsze dane o zatrudnieniu w USA. W Azji również dominował kolor czerwony. Choć na rynku japońskim doszło do lekkiego odreagowania, to na większości pozostałych rynków zanotowano spadki cen akcji ze względu na obawy, że wzrosty cen akcji w ostatnich tygodniach są wyższe niż wynikałoby to z perspektyw wyników przedsiębiorstw. Ponadto gorsze od prognoz wyniki opublikowały Konica Minolta i bank DBS Holdings Chiński indeks obniżył się ze względu na spadki cen surowców i informację, że jeden z banków komercyjnych ograniczy akcję kredytową. Dziś rano przed otwarciem sesji w Europie lepsze od oczekiwań wyniki finansowe opublikował Allianz. Ponadto opublikowane dziś rano wyniki eksportu w Niemczech za czerwiec znacząco przekroczyły oczekiwania odnotowując najwyższy wzrost o września 2006 (7% m/m). Po słabych wynikach sesji giełdowych w USA i Azji dziś rano kurs złotego kontynuuje korektę i jest na słabszym poziomie w porównaniu do czwartkowego zamknięcia, choć pozytywne dane z Niemiec mogą nieco wyhamować ten ruch.

W kalendarzu zaplanowaną na dzisiaj kluczową publikacją jest raport nt. sytuacji na amerykańskim rynku pracy, który jest dla inwestorów oraz banku centralnego ważną wskazówką nt. kondycji gospodarki USA. Analitycy z Wall Street przewidują spadek zatrudnienia poza rolnictwem w lipcu o 320 tys. wobec spadku o 467 tys. miesiąc wcześniej. Taki wynik powinien zostać odebrany jako potwierdzenie, że okres najgorszych spadków amerykańska gospodarka ma już za sobą. Wcześniej o godz. 12:00 opublikowane zostaną dane o produkcji przemysłowej w Niemczech za czerwiec. Rynek oczekuje wzrostu produkcji o 0,7%. Wyniki finansowe za II kw. opublikują dziś m.in. Royal Bank of Scotland, AIG, Puma.

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	1,4356	CADPLN	2,6930
USDPLN	2,9005	DKKPLN	0,5593
EURPLN	4,1642	NOKPLN	0,4780
CHFPLN	2,7221	SEKPLN	0,4049
JPYPLN*	3,0408	CZKPLN	0,1605
GBPPLN	4,8650	HUFPLN	1,5351

Przegląd rynku finansowego - 06.08.2009

Główne notowania walutowe

	min	max	otwarcie	zamkn.	fixing
EURPLN	4,1065	4,1515	4,1100	4,1386	4,1363
USDPLN	2,8497	2,8901	2,8516	2,8800	2,8728
EURUSD	1,4338	1,4420	1,4412	1,4370	-

Obligacje

Termin	%	Zmiana (pb)	Ostatni a aukcja	Sr. rentow n.
2L	4,73	3	13.05	5,669
5L	5,43	1	3.06	5,783
10L	6,03	1	20.05	6,335

Stawki IRS (Mid)

Termin	PL		US		EZ	
	%	Zmian a (pb)	%	Zmian a (pb)	%	Zmian a (pb)
1L	4,16	0	0,88	4	1,31	-2
2L	4,66	1	1,63	-1	1,91	0
3L	4,95	1	2,28	-1	2,36	-4
4L	5,15	4	2,77	1	2,66	1
5L	5,25	3	3,14	5	2,90	0
8L	5,38	3	3,81	4	3,39	2
10L	5,42	4	4,04	6	3,59	2

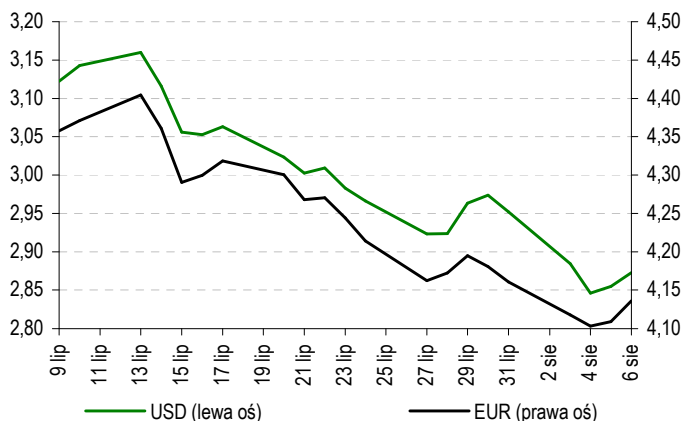
Stawki WIBOR

Termin	%	Dzienna zmiana (pb)
O/N	2,55	2
T/N	2,85	22
SW	3,30	1
2W	3,40	0
1M	3,52	-1
3M	4,16	0
6M	4,33	-2
9M	4,43	-1
1Y	4,49	-1

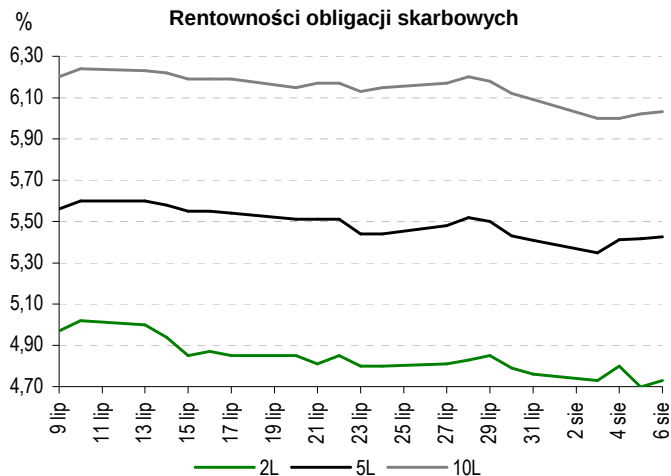
Stawki FRA (Mid)

Termin	%	Dzienna zmiana (pb)
1X2	3,54	1
3X6	4,06	2
6X9	4,06	2
9X12	4,19	4
3X9	4,23	2
6X12	4,28	0

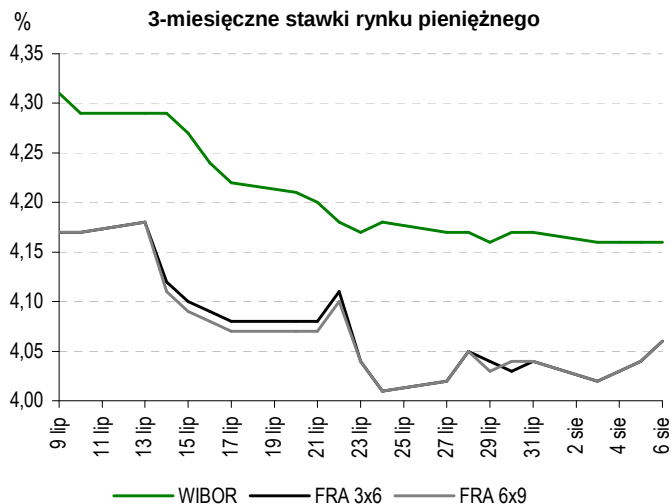
Kurs złotego (fixing)



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 strat, 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