

Codziennik – EBC i seria publikacji za granicą

3 grudnia 2009

- **Nieco mocniejszy złoty, korekta na rynku obligacji po aukcji i porannym umocnieniu**
- **Dziś posiedzenie EBC, seria publikacji za granicą (m.in. indeksy PMI, ISM dla usług)**

Wczoraj nie doszło do znaczących zmian na krajowym rynku finansowym. Złoty po dość dobrym otwarciu osłabiał się w drugiej części sesji do prawie 4,12 wobec euro przy umiarkowanym apetycie na ryzyko na globalnych rynkach. Dane z rynku pracy opublikowane w USA były mieszane i nieco pogorszyły globalne nastroje. Raport ADP pokazał spadek miejsc pracy w listopadzie o 169 tys. wobec oczekiwanych -150 tys., co nie jest dobrym prognozą przed piątkowymi danymi o zatrudnieniu z Departamentu Pracy w USA. Niemniej jednak, liczba zapowiadanych zwolnień pracowników w USA spadła w listopadzie aż o 72,3% r/r wg raportu Challenger, Gray & Christmas Inc. Indeks aplikacji o kredyt hipoteczny wzrósł w ostatnim tygodniu ub. miesiąca o 2,1%. Na międzynarodowych rynkach przez większość dnia kurs EURUSD zachowywał się stabilnie. Dopiero pod koniec sesji doszło do sporego odreagowania dolara do ok. 1,504. Mogły się do tego przyczynić słabe dane z USA i oczekiwania na dzisiejsze posiedzenie EBC oraz komentarze o wycofywaniu płynności z systemu bankowego. Mimo mocniejszego dolara złoty umocnił się ponownie się na koniec sesji z powyżej 4,11 do ok. 4,10 wobec euro. W regionie umacniał się też forint. Dzisiaj rano dolar osłabił się wyraźnie wobec euro do ponad 1,512, przy rosnącym apetycie na ryzyko, m.in. po informacji o tym, że Bank of America zamierza spłacić 45 mld \$ funduszy otrzymanych w ramach rządowego pakietu pomocy. EURPLN na otwarciu spadł poniżej poziomu 4,09.

Na krajowym rynku długu doszło wczoraj do umocnienia w pierwszej części dnia przed aukcją obligacji. Wsparciem dla rynku krajowego mogła być też udana aukcja w Czechach. Na krajowej aukcji Ministerstwo Finansów uplasowało na rynku 1,44 mld zł obligacji 2-letnich OK0712 przy popycie 5,47 mld zł i średniej rentowności 5,099% oraz obligacje 3,6 mld zł PS0415 przy popycie 5,6 mld zł ze średnią rentownością 5,778%. Na aukcji dodatkowej resort finansów sprzedał obligacje 2-letnie za 300 mln zł oraz obligacje 5-letnie za 282 mln zł. Wyniki aukcji były dość dobre, jednak później doszło do korekty na krajowym rynku długu a ceny powróciły w pobliże poziomów notowanych we wtorek na zamknięciu. Stopy FRA i IRS minimalnie się obniżyły.

Na bazowych rynkach długu doszło do osłabienia już na początku sesji, po czym w ciągu dnia miało miejsce lekkie odreagowanie. Rentowności 10-letnich Treasuries i Bundów znalazły się na koniec dnia na poziomach 3,28% i 3,16% wobec 3,24% i 3,15% na zamknięciu we wtorek.

Szef klubu PSL Stanisław Żelichowski powiedział wczoraj, że Elżbieta Chojna-Duch jest kandydatką PSL do nowej RPP, a wiceminister

finansów potwierdziła, że przyjęła propozycję. Dzisiaj rano szef klubu PO Grzegorz Schetyna powiedział, że „sejmowymi” kandydatami PO są Andrzej Bratkowski oraz Anna Zielińska-Głębocka. Tym samym poznaliśmy trójkę kandydatów do nowej Rady, którzy mają być wyłonieni przez izbę niższą parlamentu. Andrzej Bratkowski jest makroekonomistą z dużym doświadczeniem akademickim i praktycznym (był m.in. wiceprezesem NBP i głównym ekonomistą Pekao S.A.). Anna Zielińska-Głębocka jest posłanką PO i ekonomistką z Uniwersytetu Gdańskiego, specjalizuje się w ekonomii międzynarodowej i makroekonomii. Elżbieta Chojna-Duch jest profesorem prawa, specjalizuje się w finansach publicznych. Wszystkie trzy kandydatury powinny być dobrze przyjęte przez rynki finansowe.

Według wiceminister finansów Elżbiety Suchockiej-Roguskiej nie uchwalenie planu konsolidacji finansów publicznych, nad którym pracuje rząd, stwarzałyby ryzyko przekroczenia progu ostrożnościowego 55% przez dług publiczny w relacji do PKB w 2010 r. Wiceminister finansów, a później również minister finansów Jacek Rostowski, stwierdzili również, że nic im nie wiadomo nt. planów podwyższenia składki rentowej w 2010 r. Informacje o możliwości zniesienia progu 30-krotności zarobków dla składki rentowej potwierdził wcześniej doradca premiera Michał Boni.

Według opublikowanej wieczorem Beżowej Księgi Fed, sytuacja ekonomiczna umiarkowanie poprawiła się we wszystkich rejonach USA. Publikacja wsparła pozytywne nastroje na rynkach i wzrostowe tendencje na giełdach w Azji.

Dziś o godz. 13:45 opublikowana zostanie decyzja EBC w sprawie stóp procentowych. Rynek oczekuje, że Europejski Bank Centralny pozostawi stóp bez zmian. Uwaga inwestorów skupiona będzie jednak na ewentualnych komentarzach dotyczących wycofywania się z ilościowego poluzowania polityki pieniężnej i oceny perspektyw gospodarczych.

Na dziś zaplanowano jedynie publikację danych zagranicznych w tym przede wszystkim kolejne dane o aktywności w sektorze usług w strefie euro (godz. 9:58) i USA (godz. 16:00). Indeks PMI dla strefy euro wzrósł wg rynkowego konsensusu w listopadzie do 53,2 pkt z 52,6 pkt. Z kolei dla USA wzrósł minimalnie do 55,3 pkt z 55,2 pkt. Wcześniej o godz. 11:00 poznamy zrewidowane dane o PKB ze strefy euro za III kw. Rynek oczekuje rewizji w górę do -4,1% r/r z -4,8% poprzednio. O tej samej porze opublikowane zostaną dane o sprzedaży detalicznej za październik, która wg rynku spadła o 2,6% po spadku o 3,6% w poprzednim miesiącu. O godz. 14:30 opublikowane zostaną dane z rynku pracy w USA za III kw. Rynek oczekuje wzrostu wydajności pracy o 8,6% oraz jednostkowych kosztów pracy o 4,5%. Konsensus rynkowy wskazuje też na lekki wzrost liczby nowych bezrobotnych do 480 tys. z 466 tys.

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	1,5120	CADPLN	2,5864
USDPLN	2,7060	DKKPLN	0,5498
EURPLN	4,0900	NOKPLN	0,4862
CHFPLN	2,7136	SEKPLN	0,3967
JPYPLN*	3,0820	CZKPLN	0,1582
GBPPLN	4,5204	HUFPLN	1,5192

Przegląd rynku finansowego - 02.12.2009

Główne notowania walutowe

	min	max	otwarcie	zamkn.	fixing
EURPLN	4,1028	4,1136	4,1154	4,1050	4,1044
USDPLN	2,7162	2,7332	2,7296	2,7230	2,7185
EURUSD	1,5068	1,5107	1,5077	1,5075	-

Obligacje

Termin	%	Zmiana (pb)	Ostatnia aukcja	Śr. rentown.
2L	4,90	0	2.12	5,099
5L	5,62	-1	2.12	5,778
10L	6,15	0	20.05	6,335

Stawki IRS (Mid)

Termin	PL		US		EZ	
	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)
1L	4,40	-1	0,50	1	1,23	-3
2L	4,92	-2	1,04	4	1,73	2
3L	5,29	-1	1,57	3	2,11	-5
4L	5,47	-2	2,02	4	2,38	-2
5L	5,57	-2	2,41	4	2,63	-2
8L	5,60	-1	3,12	4	3,19	0
10L	5,61	0	3,40	3	3,42	1

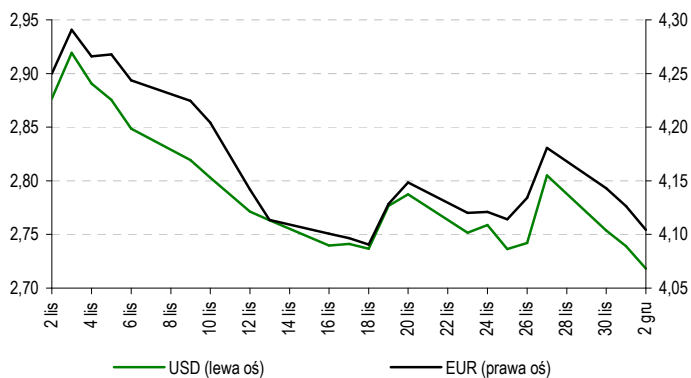
Stawki WIBOR

Termin	%	Dzienna zmiana (pb)
O/N	2,56	-29
T/N	2,68	-22
SW	3,23	-2
2W	3,38	-1
1M	3,54	1
3M	4,19	0
6M	4,30	1
9M	4,40	0
1Y	4,48	0

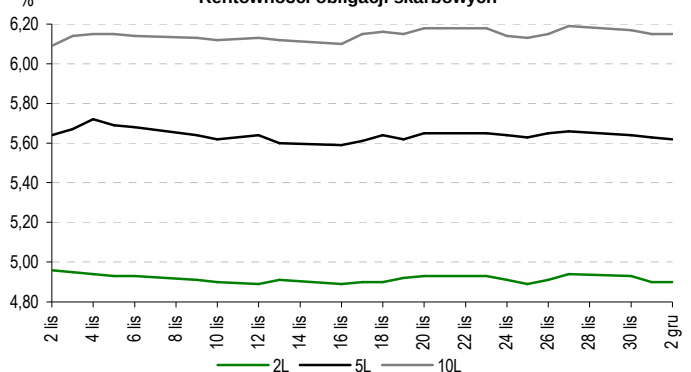
Stawki FRA (Mid)

Termin	%	Dzienna zmiana (pb)
1X2	3,58	6
3X6	4,25	1
6X9	4,39	2
9X12	4,58	2
3X9	4,38	1
6X12	4,54	0

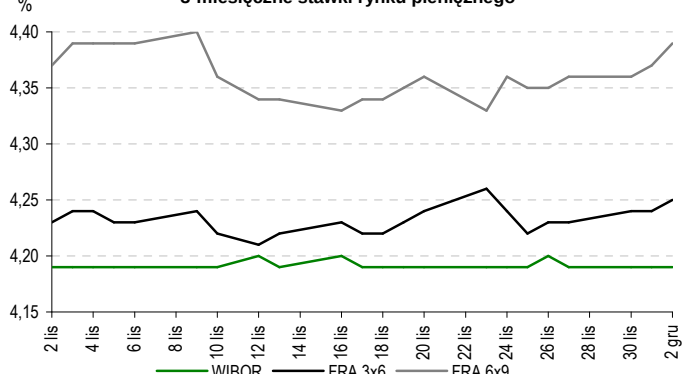
Kurs złotego (fixing)



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