

Codziennik – Dziś wybór prezesa NBP?

10 czerwca 2010

- **Złoty i obligacje stabilne, odreagowanie euro do dolara przy lekkiej poprawie nastrojów i wzrostach na giełdach**
- **Dziś głosowanie w sprawie wyboru prezesa NBP, decyzje EBC i Banku Anglii, w USA dane z rynku pracy i deficyt handlowy**

Na wczorajszej sesji złoty po lekkim umocnieniu na otwarciu ustabilizował się w wąskim przedziale wahań, a pod koniec sesji doszło do lekkiej korekty. Kurs EURPLN znalazł się na koniec na poziomie ok. 4,12, blisko otwarcia. Wczoraj doszło do poprawy nastrojów na rynkach akcji. Do wzrostu apetytu na ryzyko przyczyniły się m.in. nieoficjalne przecieki nt. danych o chińskim eksporcie za maj (bardzo mocny wzrost o 50% r/r), które oficjalnie zostały opublikowane w nocy. Lekka poprawa nastrojów na rynkach akcji sprzyjała odreagowaniu euro, które przebiło poziom 1,20 i na koniec sesji osiągnęło 1,206 do dolara. Późnym wieczorem doszło do krótkotrwałej korekty kursu EURUSD, który chwilowo powrócił poniżej 1,20, ale wzrost apetytu na ryzyko na rynkach azjatyckich, wsparty publikacją danych z Chin i z Australii (lepszy od prognoz wzrost zatrudnienia) oraz pierwszą od trzech lat podwyżką stóp w Nowej Zelandii. Dzisiaj rano kurs EURUSD był na poziomie ok. 1,205, a EURPLN wynosił 4,125, po wzroście do ok. 4,15 wczoraj w nocy w ślad za eurodolarom.

Na krajowym rynku stopy procentowej ponownie nie doszło do znaczących ruchów. Przy niewielkim umocnieniu obligacji na długim końcu krzywej nastąpiło lekkie wypłaszczenie krzywej. Minimalnie obniżyła się także krzywa IRS. Na wczorajszym przetargu BGK sprzedał 2,54 mld zł obligacji IPS1014 wobec oferty w przedziale 1-2,5 mld zł i popycie na poziomie 4,97 mld zł i średniej rentowności 5,53%, tj. ok. 20 pb powyżej rentowności 5-letnich benchmarkowych obligacji skarbowych. Na przetargu uzupełniającym BGK sprzedał obligacje o wartości 489 mln zł przy takim samym popycie. Dyrektor departamentu długu BGK Mariusz Graba powiedział, że spread pomiędzy obligacjami emitowanymi przez BGK a SPW jest wciąż zbyt wysoki i celem jest jego spadek poniżej 20 pb.

Na bazowych rynkach długu doszło do osłabienia za sprawą lekkiej poprawy nastrojów i wzrostów cen na rynkach akcji. Rentowności 10-letnich Treasuries i Bundów wzrosły do 3,22% i 2,56% z 3,19% oraz 2,53%. Dane z USA nie wpłynęły znacząco na rynki. Zapasy hurtowe w USA wzrosły w kwietniu o 0,4% a w marcu o 0,7% po korekcie, podczas gdy oczekiwano wyższego wzrostu o 0,5%.

P.o. prezesa NBP Piotr Wisiółek powiedział, że istnieje zagrożenie dla inflacji, ze strony cen żywności, ale wzrost CPI powinien się kształtować w okolicach celu inflacyjnego i stopy procentowe do końca roku powinny pozostać bez zmian. Gdyby ryzyko dla inflacji zaczęło się materializować wówczas RPP zareaguje. Wisiółek powiedział, że reakcja złotego na wydarzenia na Węgrzech była emocjonalna. Jego zdaniem NBP wciąż chce, aby zmienność kursu

złotego była jak najmniejsza. Piotr Wisiółek powiedział także, że NBP otrzymał zmodyfikowany projekt stanowiska Ministerstwa Finansów w sprawie elastycznej linii kredytowej z MFW, zaopiniował go pozytywnie i jest gotowy podpisać wniosek o odnowienie FCL.

Kandydatura Marka Belki na stanowisko prezesa NBP została wczoraj pozytywnie zaopiniowana przez sejmową Komisję Finansów Publicznych. W trakcie wczorajszego przesłuchania Belka powiedział m.in., że w sytuacji realizacji bezpośredniego celu inflacyjnego bank centralny nie powinien sugerować docelowego poziomu kursu walutowego, ale interwencje w celu zapobiegania nadmiernym wahaniom kursu są dopuszczalne. Oceniał też, że dotychczasowa polityka pieniężna w Polsce, była właściwa. Jego zdaniem Polska powinna wejść do strefy euro w momencie sprzyjającym, kiedy gospodarka będzie gotowa, ale odmówił wskazania daty.

Głosowanie nad kandydaturą Belki w Sejmie zostało zaplanowane na dziś. Jednak wcześniej odbędzie się głosowanie w sprawie protestu PiS przeciw rozszerzeniu porządku obrad Sejmu o ten punkt. Prawdopodobnie PSL poprze wniosek PiS, kluczowe jest więc stanowisko Lewicy, której klub ma podjąć ostateczną decyzję dopiero po dzisiejszym spotkaniu z Markiem Belką. Wczoraj posłowie Lewicy głosowali w komisji za pozytywną opinią dla Belki, a jeden z posłów powiedział, że znacząca część klubu Lewicy opowiada się za tym, by wybrać prezesa NBP na tym posiedzeniu Sejmu.

Prezes Fed Ben Bernanke powiedział wczoraj przed amerykańską Izbą Reprezentantów, że umiarkowane ożywienie w amerykańskiej gospodarce będzie kontynuowane mimo słabej sytuacji na rynku nieruchomości oraz wysokiego bezrobocia. Jego zdaniem jeszcze długo zajmie odtworzenie utraconych 8,5 mln miejsc pracy utraconych w ostatnich dwóch latach, a Fed będzie podejmował kroki wspierające ożywienie. Wg opublikowanej wieczorem Beżowej Księgi Fed sytuacja gospodarcza poprawiła się umiarkowanie we wszystkich 12 regionach USA, dzięki zwiększającym się wydatkom zarówno konsumentów jak i przedsiębiorstw. Widoczne są również oznaki poprawy na rynku pracy.

Dziś główne wydarzenia za granicą to posiedzenia decyzyjne banków centralnych w Europie. O godz. 13:00 zostanie opublikowana decyzja w sprawie stóp procentowych Banku Anglii. Decyzja Europejskiego Banku Centralnego zostanie opublikowana o godz. 13:45. Rynek oczekuje pozostawienia głównych stóp procentowych na niezmienionych poziomach odpowiednio 0,5% i 1,0%. Gracze skupią uwagę na konferencji po posiedzeniu EBC. O godz. 14:30 zostaną opublikowane dane nt. liczby nowych bezrobotnych w USA (oczekiwany spadek w ub. tyg. do 448 tys. wobec 453 tys. tydzień wcześniej). O tej samej porze opublikowane zostaną dane o bilansie handlowym w USA za kwiecień. Rynek spodziewa się niewielkiego wzrostu deficytu do 41 mln \$ z 40,42 mln \$.

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:

Poznań
Warszawa
Wrocław

(61) 856 5814/25
(22) 586 8320
(71) 370 2587

Kursy walutowe (dzisiejsze otwarcie)

EURUSD	1,2037	CADPLN	3,3022
USDPLN	3,4320	DKKPLN	0,5552
EURPLN	4,1307	NOKPLN	0,5215
CHFPLN	2,9955	SEKPLN	0,4293
JPYPLN*	3,7723	CZKPLN	0,1592
GBPPLN	5,0001	HUFPLN	1,4669

Przegląd rynku finansowego - 09.06.2010

Główne notowania walutowe

	min	max	otwarcie	zamkn.	fixing
EURPLN	4,1114	4,1330	4,1125	4,1185	4,1230
USDPLN	3,4154	3,4537	3,4372	3,4154	3,4513
EURUSD	1,1943	1,2061	1,1966	1,2061	-

Obligacje

Termin	%	Zmiana (pb)	Ostatnia aukcja	Śr. rentown.
2L	4,62	-3	5.05	4,802
5L	5,34	0	12.05	5,144
10L	5,80	-4	14.04	5,586

Stawki IRS (Mid)

Termin	PL		US		EZ	
	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)
1L	4,02	-3	0,76	-2	1,07	-4
2L	4,42	-2	1,12	-2	1,26	-2
3L	4,72	-1	1,53	1	1,52	-9
4L	4,95	1	1,93	3	1,80	-3
5L	5,11	1	2,28	3	2,06	-2
8L	5,34	-1	2,98	3	2,64	-3
10L	5,39	-2	3,25	1	2,88	-2

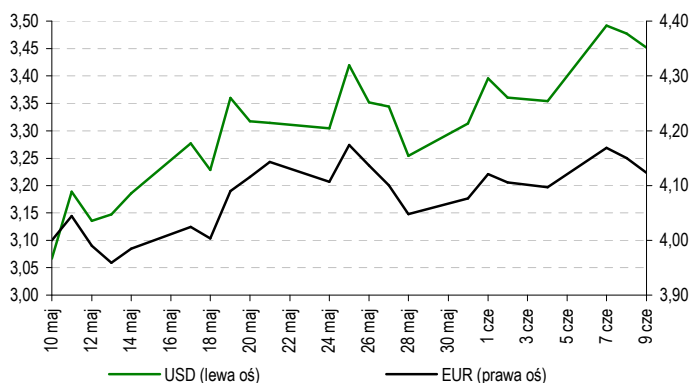
Stawki WIBOR

Termin	%	Dzienna zmiana (pb)
O/N	3,11	-8
T/N	3,20	-4
SW	3,43	0
2W	3,45	-1
1M	3,62	-1
3M	3,85	-1
6M	4,00	-1
9M	4,17	-1
1Y	4,24	-1

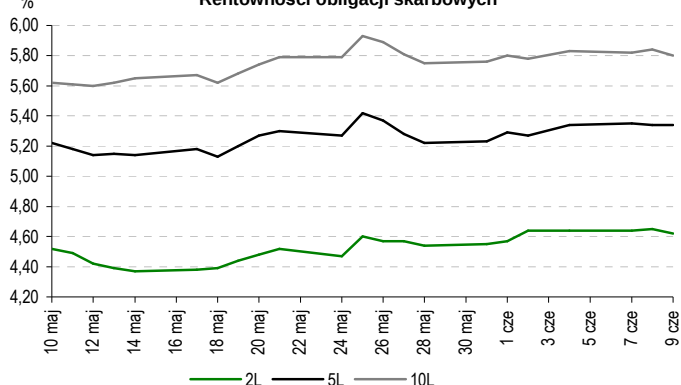
Stawki FRA (Mid)

Termin	%	Dzienna zmiana (pb)
1X2	3,61	1
3X6	3,90	0
6X9	4,02	0
9X12	4,20	0
3X9	4,05	-1
6X12	4,20	-1

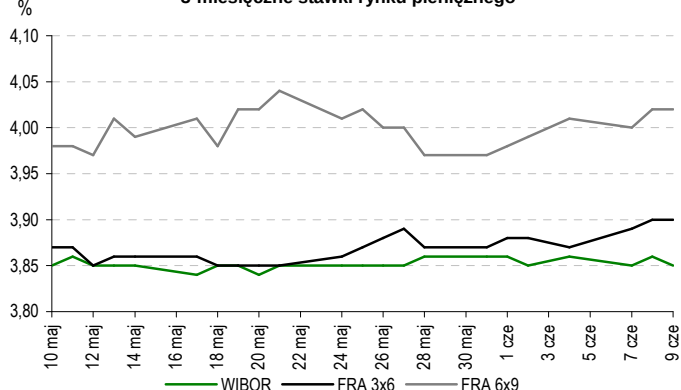
Kurs złotego (fixing)



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