

Codziennik – Komorowski prezydentem

5 lipca 2010

- **Niejednoznaczne dane z amerykańskiego rynku pracy spowodowały umocnienie euro i krótkotrwały wzrost zmienności na bazowych rynkach długu**
- **Wstępne dane wskazują, że Bronisław Komorowski został wybrany na prezydenta RP**
- **Dzisiaj dane nt. wskaźnika PMI dla sektora usług oraz sprzedaż detaliczna w strefie euro**

Perspektywa publikacji ważnych danych z USA wyraźnie wpłynęła na przebieg piątkowej sesji. Pierwsza część dnia przebiegała w spokojnej atmosferze. Poziomy najważniejszych kursów walutowych i obligacji ustabilizowały się wokół wartości zanotowanych na czwartkowym zamknięciu. Dane z rynku pracy USA były niejednoznaczne. Okazało się, że w czerwcu w sektorze pozarolniczym ubyło 125 tys. miejsc pracy wobec spadku o 110 tys. oczekiwanego przez rynek i 433 tys. wzrostu w maju (po korekcie). Lepsza od oczekiwań była za to stopa bezrobocia, która spadła do 9,5% (najniżej od roku) w stosunku do 9,7% w maju. Rynek spodziewał się wzrostu do 9,8%.

Kurs EURUSD do czasu publikacji danych z amerykańskiego rynku pracy poruszał się wokół 1,25, wyraźnie powyżej poziomu wsparcia na 1,2454. Po podaniu danych euro zaczęło się zdecydowanie umacniać wobec dolara, dochodząc do niemal 1,26. Reakcja rynku była jednak tymczasowa i po zamknięciu europejskiej sesji EURUSD zaczął się obniżać, dziś rano powracając w pobliże 1,252.

EURPLN do późnego popołudnia oscylował wokół poziomu 4,145. Barierą powstrzymującą złotego przed umocnieniem była – oprócz braku zewnętrznych pozytywnych impulsów – linia trendu wzrostowego, która została wyznaczona w ciągu ubiegłego tygodnia. Złoty nie zareagował na wynik publikacji danych z USA.

Ceny na bazowych rynkach długu do popołudnia były stabilne z lekką tendencją do spadku. Po publikacji danych wyraźnie wzrosła zmienność cen Bundów i Treasuries, jednak szybko nastąpiło uspokojenie sytuacji. W dalszej części dnia ceny papierów poruszały się w ramach dziennego zasięgu.

Na krajowym rynku długu piątek przyniósł dalsze spadki rentowności, najbardziej widać to było na długim końcu krzywej. Ponownie handel odbywał się przy bardzo niskiej aktywności inwestorów.

Wg danych PKW z 95% obwodowych komisji wyborczych, Bronisław Komorowski został wybrany Prezydentem RP, wygrywając niewielką przewagą głosów (52,63% wobec 47,37% dla Jarosława Kaczyńskiego). Złoty umocnił się

dzisiaj rano (EURPLN do 4,11, USDPLN do 3,28), m.in. w związku z tą informacją. Strefa 4,11-4,12 jest istotnym przedziałem wsparcia, natomiast opór dla EURPLN jest na poziomie 4,17-4,19.

Po pierwszej reakcji na wynik wyborów prezydenckich (która naszym zdaniem powinna być stosunkowo krótkotrwała), w tym tygodniu ponownie uwaga skupi się na wydarzeniach za granicą, przy braku istotnych publikacji i wydarzeń w kraju. Kalendarz publikacji za granicą nie jest zbyt napięty; istotne będzie z pewnością posiedzenie EBC i wskaźniki aktywności w USA i strefie euro, które będą kolejnymi wskazówkami nt. tempa wzrostu gospodarczego na świecie i wyznacznikiem apetytu na ryzyko. Już dzisiaj o 9:58 opublikowane zostaną wskaźniki PMI dla sektora usług w strefie euro. Rynek oczekuje, że indeks wyniesie 55,4 pkt., zgodnie ze wstępnym odczytem. O 11:00 poznamy dane o sprzedaży detalicznej w strefie euro, która wg prognoz analityków obniżyła się w maju o 0,3% r/r wobec spadku o 1,5% miesiąc wcześniej.

Spotkanie RPP zaplanowane na wtorek (jedyne jakie odbędzie się w lipcu) nie będzie decyzyjne. Wg wypowiedzi Michała Boniego, rząd może w tym tygodniu przedstawić założenia budżetu na 2011 r. uwzględniające szacunki skutków powodzi. Wg wstępnej propozycji MF wzrost PKB założono na poziomie 3,5%, a inflację średnioroczną na 2,3%. PAP cytuje dziś raport BFG, powołujący się na informacje z MF, wg którego deficyt budżetowy w 2011 r. ma wynieść 40 mld zł.

W opublikowanym dziś rano wywiadzie dla PAP Adam Glapiński z RPP podtrzymał swoją opinię, że pod koniec tego roku potrzebna będzie podwyżka stóp procentowych, najlepiej o 50 pb, co jego zdaniem potwierdziły wyniki ostatniej projekcji inflacji. Z kolei Elżbieta Chojna-Duch powiedziała PAP, że jej zdaniem zmienność na rynkach finansowych nakazuje zachowanie ostrożności i nie należy przyspieszać decyzji, co do zmian w polityce pieniężnej.

Miło nam poinformować, że w rankingu prognoz ekonomicznych *Gazety Giełdy Parkiet* nasz zespół zajął drugie miejsce w zestawieniu prognoz za drugi kwartał, podobnie zresztą jak w poprzednim kwartale. Oznacza to jednocześnie, że łącznie w pierwszej połowie roku zajęliśmy pierwsze miejsce na prawie 20 instytucji finansowych. W drugim kwartale uplasowaliśmy się na pierwszej pozycji w kategoriach „ceny” oraz „rynek pracy” i na drugim miejscu w kategorii „bilans płatniczy”.

ZESPÓŁ GŁÓWNEGO EKONOMISTY

ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa
email: ekonomia@bzwbk.pl

Maciej Reluga (główny ekonomista)
Piotr Bielski
Piotr Bujak

fax +48 022 586 83 40

Web site: <http://www.bzwbk.pl>

(22) 586 83 63
(22) 586 83 33
(22) 586 83 41

DEPARTAMENT USŁUG SKARBU:

Poznań
Warszawa
Wrocław

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

Kursy walutowe (dzisiejsze otwarcie)

EURUSD	1,2548	CADPLN	3,1048
USDPLN	3,2850	DKKPLN	0,5532
EURPLN	4,1213	NOKPLN	0,5098
CHFPLN	3,0865	SEKPLN	0,4296
JPYPLN*	3,7361	CZKPLN	0,1604
GBPPLN	4,9911	HUFPLN	1,4442

Przegląd rynku finansowego - 02.07.2010

Główne notowania walutowe

	min	max	otwarcie	zamkn.	fixing
EURPLN	4,1269	4,1575	4,1373	4,1498	4,1448
USDPLN	3,2830	3,3226	3,3118	3,2920	3,3152
EURUSD	1,2480	1,2612	1,2494	1,2599	-

Obligacje

Termin	%	Zmiana (pb)	Ostatnia aukcja	Śr. rentown.
2L	4,76	-4	5.05	4,802
5L	5,33	-4	12.05	5,144
10L	5,75	-8	14.04	5,586

Stawki IRS (Mid)

Termin	PL	US	EZ			
	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)
1L	4,14	0	0,70	0	1,22	-2
2L	4,55	-4	0,99	1	1,41	-1
3L	4,79	-5	1,37	2	1,61	-5
4L	4,96	-5	1,75	2	1,84	0
5L	5,09	-6	2,08	3	2,07	0
8L	5,29	-7	2,78	4	2,63	-1
10L	5,33	-4	3,04	4	2,87	0

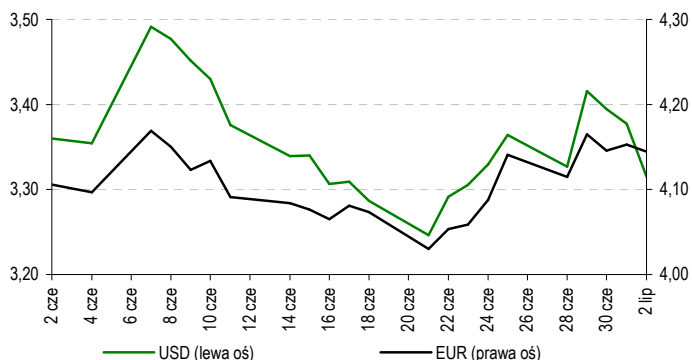
Stawki WIBOR

Termin	%	Dzienna zmiana (pb)
O/N	3,57	-8
T/N	3,58	-4
SW	3,50	-1
2W	3,53	0
1M	3,64	0
3M	3,85	-2
6M	4,00	-1
9M	4,19	-1
1Y	4,24	-1

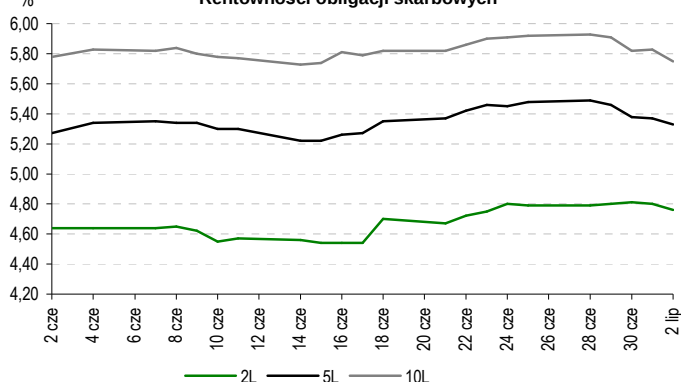
Stawki FRA (Mid)

Termin	%	Dzienna zmiana (pb)
1X2	3,64	0
3X6	3,96	-5
6X9	4,16	-5
9X12	4,40	-4
3X9	4,13	-5
6X12	4,33	-7

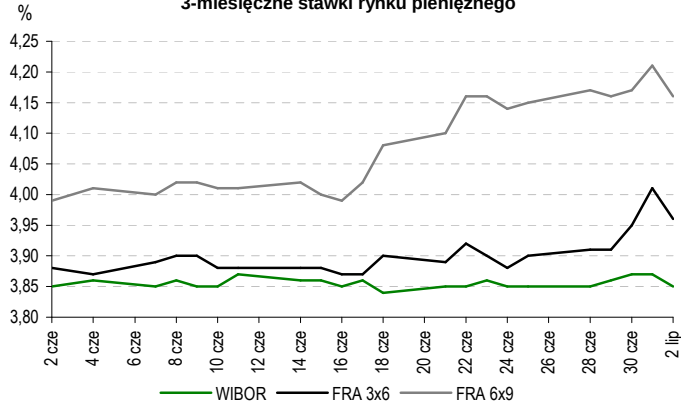
Kurs złotego (fixing)



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