

Codziennik – Dziś krajowe dane z rynku pracy

18 stycznia 2011

- Wczoraj spokojna sesja przy dniu wolnym w USA
- Złoty stabilny w oczekiwaniu na decyzję RPP, euro słabsze wobec dolara wobec spadku nadziei na zwiększenie kapitałów EFSF
- Na krajowym rynku długu niewielkie spadki rentowności, inwestorzy oczekują na decyzję RPP
- Dziś w kraju dane o płacach i zatrudnieniu oraz początek posiedzenia RPP, a za granicą indeks ZEW i NY Fed, wyniki Apple i Citigroup oraz wizyta premiera Chin w USA

Dzień wolny za oceanem oraz spotkanie ministrów finansów państw strefy euro było dobrą okazją do tego, by rynek po weekendowej przerwie rozpoczął tydzień od skupienia się na problemach zadłużeniowych w Europie. Skutkiem tego zainteresowania było pewne pogorszenie się nastroju na rynku, bo opadł nieco optymizm związany z nadziejami na zwiększenie kapitałów Europejskiego Funduszu Stabilności Finansowej. Zdaniem Niemiec, dobre wyniki zeszlotygodniowych aukcji obligacji Portugalii, Hiszpanii oraz Włoch to argument za tym, że zwiększenie kapitałów funduszu nie jest w tym momencie pilnie potrzebne. Takie stanowisko Niemiec przełożyło się na korektę bardzo wyraźnego wzrostu EURUSD obserwowanego w minionym tygodniu. Na rynku długu peryferyjnych państw strefy euro jedynie hiszpańskie rentowności zanotowały wzrost. Hiszpania poinformowała wczoraj o odwołaniu tradycyjnej aukcji obligacji planowanej na 20 stycznia, a zamiast tego zdecydowano się na sprzedaż papierów przez grupę banków. Kraj zagwarantował sobie w ten sposób, że całość planowanej podaży obligacji znajdzie nabywców, co nie byłoby takie pewne w przypadku aukcji przeprowadzanej na rynku. Inwestorzy mogli jednak odczytać taki krok jako spadek pewności rządu co do możliwości pozyskania bezpośrednio z rynku zakładanej puli gotówki.

Dziś w trakcie azjatyckiej sesji nastąpiło odreagowanie wczorajszych spadków na rynkach akcji. Przyczyną wzrostu optymizmu na rynkach były dobre informacje ze spółek w regionie. Jednocześnie, negatywny wpływ na rynki miała informacja, że szef Apple (drugiej największej na świecie spółki pod względem kapitalizacji), Steve Jobs, udaje się na urlop zdrowotny.

Kurs EURUSD spadał krótko po otwarciu europejskiej sesji, ale po dotarciu do 1,324 nastąpiło chwilowe odwrócenie tej tendencji. Kurs wzrósł do 1,334, aby w kolejnych godzinach powrócić do trendu spadkowego.

Na koniec dnia EURUSD znalazł się niewiele powyżej poziomu zanotowanego na otwarciu sesji. Kurs odbił się od krótkoterminowej strefy oporu w okolicy 1,333, ale w trakcie nocy euro wyraźnie umocniło się wobec dolara i dzisiaj rano kurs EURUSD wahał się w okolicy 1,336. Oczekujemy, że testowany może być kolejny poziom oporu na 1,338, choć raczej dopiero w dalszej części dnia, ponieważ wcześniej uwaga inwestorów może być skupiona na spotkaniu ECOFIN, co może wywrzeć negatywny wpływ na euro.

Kurs EURPLN zanotował wczoraj po otwarciu krajowej sesji dynamiczny spadek do prawie 3,85, ale był to chwilowy ruch i kurs szybko powrócił w okolice poziomu otwarcia. Kurs USDPLN wzrósł powyżej 2,92, ale w kolejnych godzinach dominowała stopniowa tendencja spadkowa i na koniec dnia kurs był tylko nieco powyżej poziomu zanotowanego na otwarciu. Dzień przed decyzją RPP nie oczekujemy wyraźnych zmian kursu EURPLN, a zmiany kursu USDPLN będą w głównym stopniu wynikiem notowań kursu EURUSD.

Na krajowym rynku długu niewielkie spadki rentowności, sytuacja nie zmieniła się w znaczący sposób. Inwestorzy wyczekują na śródowną decyzję RPP. Ministerstwo Finansów sprzedało wczoraj 28-tyg. bony skarbowe o wartości 1 mld zł przy popycie 2,9 mld zł i średniej rentowności 4,045%.

Na bazowych rynkach długu rentowności Bundów były stabilne wobec dnia wolnego w USA. Na koniec dnia rentowności 10-letnich Bundów wyniosły 3,03%. Dziś rano były na poziomie 3,05%.

Dane opublikowane przez Ministerstwo Finansów wskazują, że na koniec grudnia na koncie resortu było 1,6 mld €. Jest to wyraźnie mniej niż 5,2 mld € jakie jeszcze resort posiadał w listopadzie. Taki spadek, to prawdopodobnie po części efekt sprzedaży euro w grudniu 2010 przez BGK.

Przewodniczący Krajowej Rady Regionalnych Izb Obrachunkowych, Ryszard Krawczyk, powiedział wczoraj, że z szacunkowych danych wynika, że w 2010 zadłużenie samorządów wyniosło 52-58 mld zł. Po III kwartałach 2010 zadłużenie jednostek samorządu terytorialnego wyniosło 45,5 mld zł. W całym 2009 zadłużenie samorządów wyniosło 39,3 mld zł, co stanowiło 5,9% długu publicznego.

ZESPÓŁ GŁÓWNEGO EKONOMISTY

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

Maciej Reluga (główny ekonomista)
Piotr Bielski
Piotr Bujak
Marcin Sulewski

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	1,3366	CADPLN	2,9353
USDPLN	2,8884	DKKPLN	0,5181
EURPLN	3,8610	NOKPLN	0,4954
CHFPLN	3,0181	SEKPLN	0,4330
JPYPLN*	3,5023	CZKPLN	0,1590
GBPPLN	4,6079	HUFPLN*	1,4110

*za 100JPY/100HUF

Przegląd rynku finansowego - 17.01.2011

Główne notowania walutowe

	min	max	otwarcie	zamkn.	fixing
EURPLN	3,8517	3,8758	3,8628	3,8695	3,8692
USDPLN	2,8903	2,9242	2,9018	2,9126	2,9181
EURUSD	1,3243	1,3342	1,3310	1,3288	-

Obligacje

Termin	%	Zmiana (pb)	Ostatnia aukcja	Śr. rentown.
2L	4,95	-3	5-01	4,984
5L	5,74	0	5-01	5,642
10L	6,32	-2	12-01	6,215

Stawki IRS (Mid)

Termin	PL	US	EZ			
	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)
1L	4,67	-2	0,45	0	1,45	0
2L	5,10	-2	0,80	1	1,82	1
3L	5,33	-4	1,26	2	2,14	1
4L	5,50	0	1,71	2	2,42	2
5L	5,57	-2	2,13	0	2,65	3
8L	5,66	-2	3,03	3	3,12	3
10L	5,63	-3	3,38	3	3,33	3

Stawki WIBOR

Termin	%	Dzienna zmiana (pb)
O/N	3,18	-37
T/N	3,22	-34
SW	3,50	-1
2W	3,55	0
1M	3,68	1
3M	3,98	1
6M	4,23	1
9M	4,38	1
1Y	4,43	1

Stawki FRA (Mid)

Termin	%	Dzienna zmiana (pb)
1X2	3,88	-2
3X6	4,55	-1
6X9	4,86	1
9X12	5,06	0
3X9	4,72	-1
6X12	5,00	0

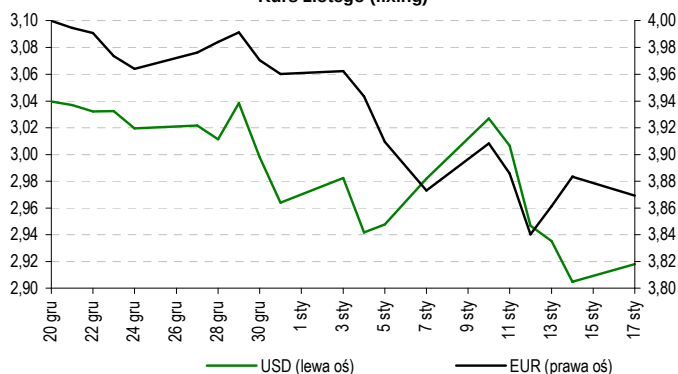
Miary ryzyka fiskalnego

Kraj		CDS 5Y		Spread 10Y*	
	Wartość	Zmiana (pb)		Wartość	Zmiana (pb)
Polska	155,2	0		3,27	-8
Czechy	90,2	0		0,98	5
Węgry	382,3	-5		4,97	-1
Grecja	950,7	-53		8,20	-8
Hiszpania	303,8	-13		2,40	9
Włochy	209,0	-5		1,69	4
Portugalia	487,3	-5		3,88	4
Niemcy	57,8	-1		--	--

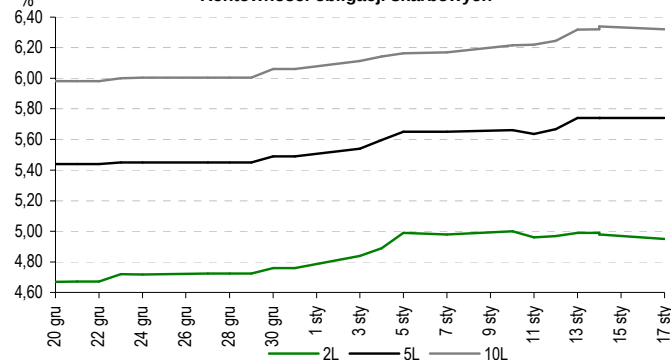
*spread 10-letnich obligacji skarbowych do 10-letnich Bundów

Źródło: Reuters

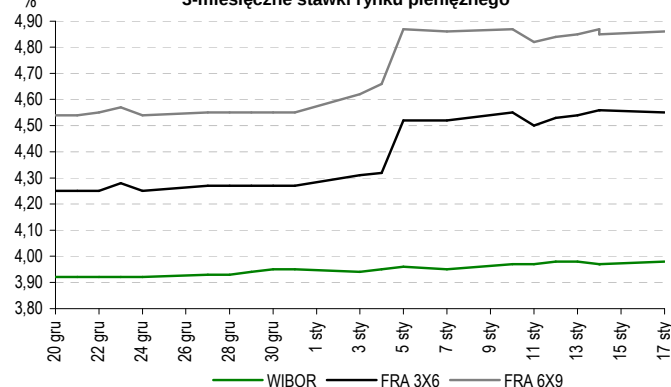
Kurs złotego (fixing)



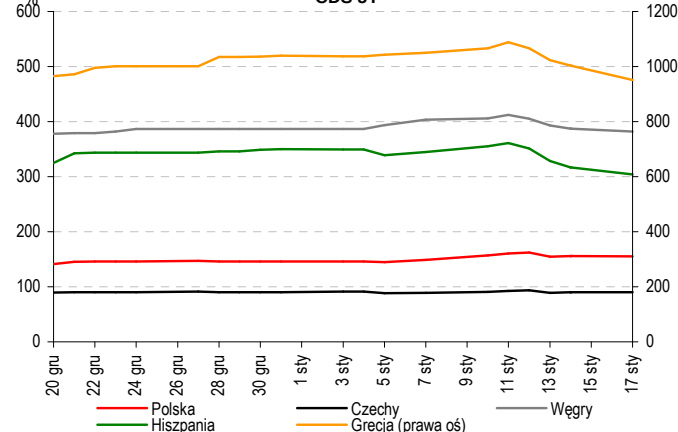
Rentowności obligacji skarbowych



3-miesięczne stawki rynku pieniężnego



CDS 5Y



Kalendarz wydarzeń i publikacji

CZAS W-WA	KRAJ	WSKAŹNIK	OKRES		PROGNOZA		REALIZACJA	OSTATNIA WARTOŚĆ*
					RYNEK	BZWBK		
		PONIEDZIAŁEK (17 stycznia)						
	US	Dzień wolny						
WTOREK (18 stycznia)								
11:00	DE	Indeks ZEW	I	pkt.	10,0	-		4,3
14:00	PL	Płace	XII	% r/r	3,9	3,1		3,6
14:00	PL	Zatrudnienie	XII	% r/r	2,3	2,3		2,2
14:30	US	Indeks NY Fed	I	pkt.	12,0	-		10,57
ŚRODA (19 stycznia)								
	PL	Decyzja RPP		%	3,75	3,50		3,50
14:30	US	Pozwolenia na budowę domów	XII	tys.	555	-		530
14:30	US	Rozpoczęte budowy domów	XII	tys.	554	-		555
CZWARTEK (20 stycznia)								
11:00	PL	Aukcja zamiany obligacji						
14:00	PL	Minutes RPP						
14:00	PL	Produkcja przemysłowa	XII	% r/r	11,7	15,1		10,1
14:00	PL	Produkcja budowlana	XII	% r/r	13,7	3,7		14,2
14:00	PL	PPI	XII	% r/r	5,3	5,5		4,6
14:30	US	Liczba nowych bezrobotnych	tyg.	tys.	425	-		445
16:00	US	Sprzedaż domów	XII	mln	4,83	-		4,68
16:00	US	Indeks Philly Fed	I	pkt.	25,0	-		24,3
16:00	US	Wskaźniki wyprzedzające	XII	% m/m	0,7	-		1,1
PIĄTEK (21 stycznia)								
8:00	DE	Indeks Ifo	I	pkt.	110,5	-		109,9
14:00	PL	Koniunktura gospodarcza	I	pkt.	-	-		-

Źródło: BZ WBK, Parkiet, Reuters

* w przypadku rewizji, dane uaktualnione

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