

Codziennik

Słabną waluty regionu CEE3

Nastroj wciąż niepewny, rynek boi się wirusa
 Złoty i inne waluty CEE przejściowo tracą, EURUSD w dół
 Krajowe rentowności lekko w dół, ale mniej niż na rynku bazowym
 Dzisiaj kolejna seria danych z USA

W czwartek drugi dzień z rzędu nastroj na rynku był raczej słaby, choć pesymizm nie był tak silny jak w środę i dodatkowo stopniowo w trakcie dnia ryzykowne aktywa odradzały się. Po raz kolejny na pierwszym planie był koronawirus oraz wzrost wykrytych przypadków USA w stanach, które niedawno zniosły ograniczenia aktywności. Fed po przeprowadzeniu stress-testów w amerykańskim systemie bankowym nałożył ograniczenia na wypłatę dywidend w trzecim kwartale bieżącego roku. Dodatkowo, rynek pamiętał na pewno o ostatnich rewizjach prognozach globalnego wzrostu przez niezależne instytucje, w tym w środę przez MFW. EBC ogłosił wczoraj, że uruchamia linie repo dla banków centralnych państw spoza strefy euro by zapewnić im dodatkową płynność w razie potrzeby. Dane z USA miały niejednoznaczny wydźwięk. Tygodniowa liczba nowych bezrobotnych była większa od oczekiwań, ale zamówienia na dobra trwałe odbiły mocniej od konsensusu.

EURUSD spadł wczoraj drugą sesję z rzędu i na chwilę znalazł się nawet nieco poniżej 1,12, ale na koniec dnia wahał się blisko 1,122 i na podobnym poziomie znajduje się w piątek rano. W pierwszej fazie sesji dolar zyskiwał pod wpływem wciąż niezbyt dobrego nastroju na świecie, ale wraz ze stopniowym słabnięciem pesymizmu amerykańska waluta oddała około połowę wcześniejszych zysków. Kurs EURUSD już czwarty tydzień z rzędu utrzymuje się na podwyższonym poziomie próbując przebić 1,14 i jeżeli wkrótce nie pojawi się silniejszy impuls mogący mu w tym pomóc, to w najbliższym czasie należy się liczyć z większymi szansami na wyraźniejsze umocnienie dolara.

EURPLN wzrósł w czwartek trzecią sesję z rzędu i na chwilę podszedł pod 4,47. W nocy nastąpiła jednak korekta i w piątek rano EURPLN otwiera się po 4,455. Kurs USDPLN odbił natomiast przejściowo do 3,99 z 3,96, a w piątek rozpoczyna dzień po 3,97. Od drugiej dekady czerwca, notowania EURPLN stopniowo się zawężają i naszym zdaniem sugeruje to, że niebawem może wystąpić większy ruch, według nas raczej w górę.

W przypadku pozostałych walut regionu obserwowaliśmy podwyższone wahania w takt zmian globalnego nastroju. EURCZK w pierwszej połowie dnia kontynuował odbicie rozpoczęte dzień wcześniej przed decyzją banku centralnego Czech i osiągnął 26,85. W drugiej części dnia korona odrabiała straty i kurs zakończył dzień blisko 26,70. EURHUF wzrósł do 355 z 352 i osiągnął najwyższy poziom od końca kwietnia. Najlepiej w tym gronie radził sobie rubel, który zyskał do dolara – zamknięcie po 69,2 - i odrobił połowę strat zanotowanych w środę.

Na krajowym rynku stopy procentowej czwartek był kolejnym dniem kiedy rentowności lekko spadły, a IRS nieznacznie wzrosły. Skala zmian w każdym kierunku nie przekroczyła 2 pb. Na rynkach bazowych obligacje zyskały nieco więcej niż w kraju (rentowność Bunda spadła do -0,47%, a 10L UST do 0,67%) i w efekcie 10-letni spread rentowności Polska-Niemcy rozszerzył się do 184 pb i jest najwyższy w tym tygodniu. Na aukcji odkupu, Ministerstwo Finansów odkupiło obligacje za 3,5 mld zł, a sprzedało za 3,6 mld zł (głównie OK0722 za 1,4 mld zł i PS0425 za 1,2 mld zł).

Kurs EURPLN od początku roku



Źródło: Bloomberg, Santander

Departament Analiz Ekonomicznych:

al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa
 email: ekonomia@santander.pl
 www: santander.pl/serwis-ekonomiczny
 Piotr Bielski 22 534 18 87
 Marcin Luziński 22 534 18 85
 Wojciech Mazurkiewicz 22 534 18 86
 Grzegorz Ogonek 22 534 19 23
 Marcin Sulewski, CFA 22 534 18 84

Rynek walutowy

Dzisiejsze otwarcie

EURPLN	4.4549	CZKPLN	0.1665
USDPLN	3.9740	HUFPLN*	1.2568
EURUSD	1.1212	RUBPLN	0.0575
CHFPLN	4.1901	NOKPLN	0.4107
GBPPLN	4.9317	DKKPLN	0.5976
USDCNY	7.0770	SEKPLN	0.4254

*za 100HUF

Poprzednia sesja na rynku FX 6/25/2020

	min	max	otwarcie	zamkn.	fixing
EURPLN	4.4459	4.4715	4.4575	4.4542	4.4495
USDPLN	3.9548	3.9925	3.9615	3.9703	3.9623
EURUSD	1.1189	1.1253	1.1248	1.1218	-

Rynek stopy procentowej 6/25/2020

Obligacje na rynku międzybankowym

Benchmark (termin)	%	Zmiana (pb)	Ostatnia aukcja	Papier	Średnia rent. (%)
PS0422 (2L)	0.16	-2	5.03.2020	OK0722	1.225
PS1024 (5L)	0.75	-1	5.03.2020	PS1024	1.431
DS1029 (10L)	1.38	-1	5.03.2020	DS1029	1.725

Stawki IRS na rynku międzybankowym**

Termin	PL		US		EZ (17.06)	
	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)
1L	0.25	1	0.29	0	-0.45	0
2L	0.30	1	0.26	0	-0.37	0
3L	0.36	1	0.26	0	-0.37	0
4L	0.44	2	0.30	1	-0.37	-1
5L	0.53	2	0.37	1	-0.35	0
8L	0.77	1	0.56	1	-0.23	-1
10L	0.88	2	0.67	0	-0.17	-1

Stawki WIBOR

Termin	%	Zmiana (pb)
O/N	0.11	-1
T/N	0.11	-1
SW	0.15	-1
2W	0.19	0
1M	0.23	0
3M	0.26	0
6M	0.29	0
1Y	0.30	0

Stawki FRA (na rynku międzybankowym)**

Termin	%	Zmiana (pb)
1x4	0.21	-3
3x6	0.21	-1
6x9	0.22	-2
9x12	0.23	-1
3x9	0.24	-1
6x12	0.25	-2

Miary ryzyka fiskalnego

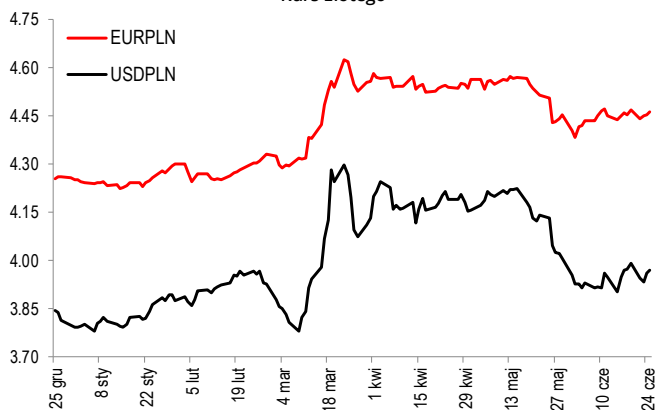
Kraj	CDS 5Y USD		Spread 10L*	
	Wartość	Zmiana (pb)	Wartość	Zmiana (pb)
Polska	56	0	185	3
Francja	13	0	35	2
Węgry	77	0	270	17
Hiszpania	79	3	93	2
Włochy	127	6	184	6
Portugalia	48	2	94	4
Irlandia	23	0	50	1
Niemcy	12	0	-	-

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

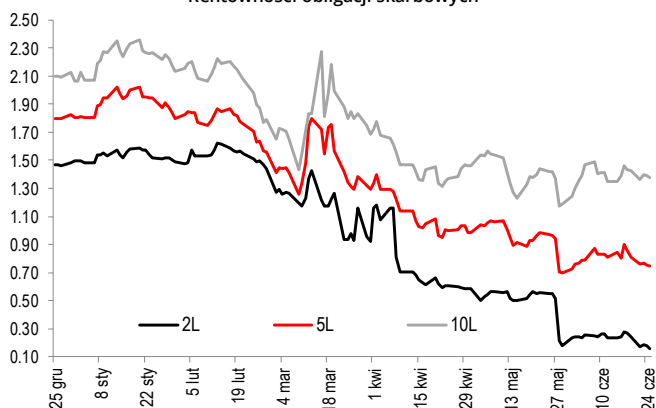
**Informacje odnoszą się do stawek kupna na rynku międzybankowym na koniec dnia

Źródło: Refinitiv, Datastream

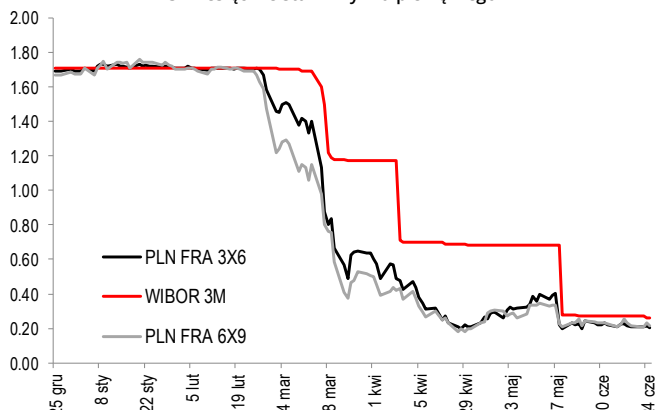
Kurs złotego



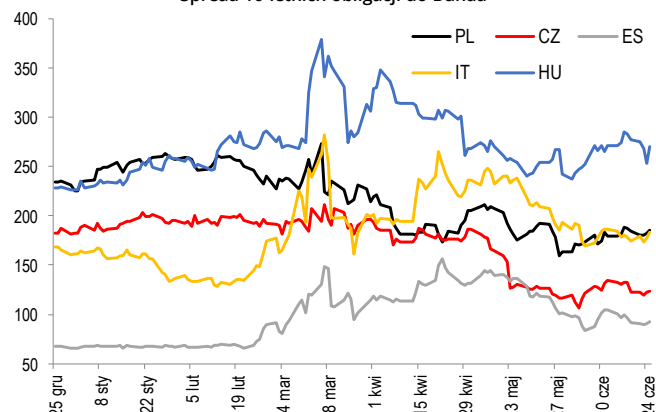
Rentowności obligacji skarbowych



3-miesięczne stawki rynku pieniężnego



Spread 10-letnich obligacji do Bunda



Kalendarz wydarzeń i publikacji

CZAS W-WA	KRAJ	WSKAŹNIK	OKRES		PROGNOZA		REALIZACJA	OSTATNIA WARTOŚĆ*
					RYNEK	SANTANDER		
PIĄTEK (19 czerwca)								
10:00	PL	Produkcja przemysłowa	V	% r/r	-18,0	-16,7	-17,0	-24,6
10:00	PL	PPI	V	% r/r	-1,5	-1,4	-1,5	-1,3
PONIEDZIAŁEK (22 czerwca)								
10:00	PL	Realna sprzedaż detaliczna	V	% r/r	-11,7	-13,8	-7,7	-22,9
16:00	US	Sprzedaż domów	V	% m/m	-4,2	-	-9,7	-17,8
WTOREK (23 czerwca)								
9:30	DE	Wstępny PMI – przemysł	VI	pkt	44,0	-	44,6	36,6
10:00	EZ	Wstępny PMI – przemysł	VI	pkt	43,2	-	46,9	39,4
14:00	PL	Podaż pieniądza	V	% r/r	14,6	16,2	16,0	14,0
16:00	US	Sprzedaż nowych domów	V	% m/m	1,1	-	16,6	-5,2
ŚRODA (24 czerwca)								
10:00	PL	Stopa bezrobocia	V	%	6,1	6,0	6,0	5,8
10:00	DE	Indeks Ifo	VI	pkt	85,0	-	86,2	79,5
13:00	CZ	Decyzja banku centralnego		%	0,25	-	0,25	0,25
CZWARTEK (25 czerwca)								
14:30	US	Trzeci szacunek PKB	I kw.	% kw./kw.	-5,0	-	-5,0	-5,0
14:30	US	Zamówienia na dobra trwałego użytku	V	% m/m	12,0	-	15,8	-18,1
14:30	US	Liczba nowych bezrobotnych	tyg.	tys.	1 320	-	1 480	1 508
PIĄTEK (26 czerwca)								
14:30	US	Dochody konsumentów	V	% m/m	-5,8	-	-	10,5
14:30	US	Wydatki konsumentów	V	% m/m	8,7	-	-	13,6
16:00	US	Indeks Michigan	VI	pkt	78,9	-	-	78,9

Źródło: Santander Bank Polska, Reuters, Parkiet, Bloomberg

* w przypadku rewizji dane uaktualnione

Niniejsza publikacja przygotowana przez Santander Bank Polska S.A. 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. Santander Bank Polska 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. Santander Bank Polska 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 Santander Bank Polska S.A. 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.

W sprawie dodatkowych informacji, dostępnych na życzenie, prosimy kontaktować się z: Santander Bank Polska S.A., Pion Zarządzania Finansami, Departament Analiz Ekonomicznych, al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, Polska, telefon 22 534 1887, e-mail: ekonomia@santander.pl, www.santander.pl