

Codziennik

Zamęt wyborczy na rynkach

Na cząstkowych wynikach wyborów w USA znaczny optymizm, potem wątpliwości
Posiedzenie RPP przełożone na piątek
EURPLN znacznie spadł ale już odwraca ten ruch
Krajowe rentowności ze środka krzywej jeszcze w dół
Dzisiaj seria usługowych wskaźników PMI

We wtorek, na końcówce wyborów prezydenckich w USA, na rynkach panował znaczny optymizm a główne indeksy giełdowe w Azji, Europie oraz w USA wzrastały ponad 2%. Dolar się osłabiał, a waluty rynków wschodzących umocniły się. Wzrosły ceny surowców (np. baryłka ropy Brent o 4% do US\$38,3, metale przemysłowe i szlachetne ok. 1%). Odnośnie rentowności na rynkach bazowych: Bund pozostał na poziomie -0,62% a 10L UST wzrósł o 3pb do 0,88%. W kwestii danych makroekonomicznych, w USA we wrześniu zamówienia dóbr trwałych były nieznacznie lepsze od oczekiwań za to zamówienia przemysłowe dużo lepsze. Usługowy wskaźnik PMI dla Chin wzrósł mocniej niż oczekiwano, podobnie jak wcześniej przemysłowy. Napływają już wyniki wyborów w USA z części stanów, nie dają jednak jeszcze zdecydowanego wskazania na któregoś z kandydatów. Do tego Donald Trump już podważa sposób przeprowadzenia wyborów – dla rynków oznacza to podwyższoną zmienność, co widać chociażby po porannym odwracaniu wczorajszego umocnienia walut wschodzących.

Narodowy Bank Polski przesunął listopadowe posiedzenie RPP z środy 4 listopada na piątek 6 listopada. Nie podano przyczyn tej decyzji. Równocześnie publikację *minutes* z październikowego posiedzenia RPP przesunięto na wtorek 10 listopada.

Rzecznik rządu Piotr Mueller powiedział, że o ewentualnych decyzjach ws. obostrzeń epidemicznych rząd poinformuje w środę lub w czwartek podczas konferencji prasowej. Rzecznik dodał, iż nic mu nie wiadomo na ten temat, że przełożenie posiedzenia RPP było w „jakikolwiek sposób” związane z rozmowami z rządem. Równoległe **Minister Zdrowia** Adam Niedzielski powiedział, że absolutnie nie można powiedzieć, że oddala się perspektywa lockdownu. Przełożone zostało też posiedzenie Sejmu – zamiast 4-5 listopada odbędzie się 18-19 listopada.

EURUSD otworzył się we wtorek po 1,163 po czym w ciągu dnia dynamicznie wzrastał i osiągnął na zamknięcie 1,172. Po nocy jest już jednak znów w okolicy wczorajszego otwarcia reagując na doniesienia z USA nt. wyborów prezydenckich.

EURPLN dość dynamicznie się obniżał, zamknął dzień po 4,555 – o 1% poniżej otwarcia. Dzisiaj rano zdążył już jednak prawie cały ten ruch odwrócić i otwarcie wypadło na 4,587. W krótkim terminie kurs będzie w istotnym stopniu zależał od wyników wyborów prezydenckich a to oznacza dużą zmienność. Kurs USDPLN obniżył się wczoraj do 3,887, CHFPLN do 4,255, a GBPPLN 5,07.

Pozostałe waluty CEE umacniały się: EURHUF spadł o 0,6% do 363,8, jednak w międzyczasie na krótko znajdował się poniżej 362,0. EURCZK spadł o 1,0% do 26,85 – dość istotnego poziomu wsparcia. Wszystkie te ruchy są dzisiaj rano odwracane. USDRUB obniżył się aż o 1,7% co jest po części odraogowaniem niedawnych znacznych wzrostów a po części odpowiedzią na wzrosty cen ropy naftowej i słabszego dolara.

Na krajowym rynku stopy procentowej rentowności obligacji na krótkim końcu ustabilizowały się w okolicach zera natomiast dłuższe obligacje jeszcze zyskiwały. I tak np. rentowność 5L POLGB wynosi już 0,36% a 10L 1,18% - spadki ok 2pb w ciągu dnia. Mierzone asset swapem obligacje rządowe są obecnie drogie np. 5L ASW jest już ujemny na poziomie -12pb a 6L ASW dotarł we wtorek do zera. Spread do Bunda wynosi obecnie 180pb.

Kurs EURPLN



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	4.5835	CZKPLN	0.1680
USDPLN	3.9402	HUFPLN*	1.2415
EURUSD	1.1636	RUBPLN	0.0500
CHFPLN	4.2969	NOKPLN	0.4127
GBPPLN	5.1099	DKKPLN	0.6159
USDCNY	6.7034	SEKPLN	0.4380

*za 100HUF

Poprzednia sesja na rynku FX 03.11.2020

	min	max	otwarcie	zamkn.	fixing
EURPLN	4.5374	4.6011	4.5954	4.5376	4.5699
USDPLN	3.8682	3.9446	3.9430	3.8706	3.9069
EURUSD	1.1651	1.1739	1.1653	1.1721	-

Rynek stopy procentowej 03.11.2020

Obligacje na rynku międzybankowym

Benchmark (termin)	%	Zmiana (pb)
PS0722 (2L)	0.02	1
PS0425 (5L)	0.36	-3
DS1030 (10L)	1.18	-1

Stawki IRS na rynku międzybankowym**

Termin	PL		US		EZ	
	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)
1L	0.14	-1	0.21	0	-0.54	1
2L	0.17	-3	0.24	1	-0.54	0
3L	0.24	-3	0.29	1	-0.53	1
4L	0.35	-2	0.35	1	-0.51	1
5L	0.48	-2	0.45	2	-0.48	0
8L	0.78	-2	0.74	3	-0.35	1
10L	0.94	-1	0.89	4	-0.26	1

Stawki WIBOR

Termin	%	Zmiana (pb)
O/N	0.10	0
T/N	0.09	-1
SW	0.12	0
2W	0.17	0
1M	0.20	0
3M	0.22	0
6M	0.25	0
1Y	0.25	0

Stawki FRA (na rynku międzybankowym)**

Termin	%	Zmiana (pb)
1x4	0.16	-3
3x6	0.11	-3
6x9	0.09	-3
9x12	0.08	-3
3x9	0.14	-4
6x12	0.12	-5

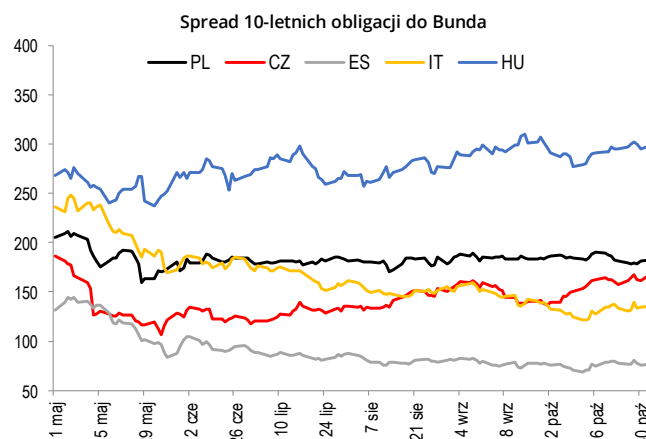
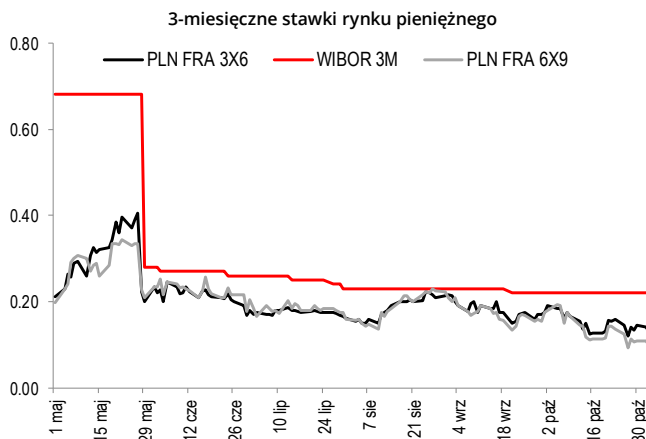
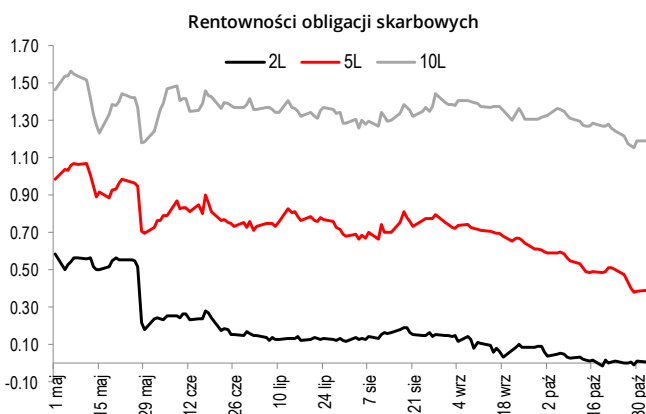
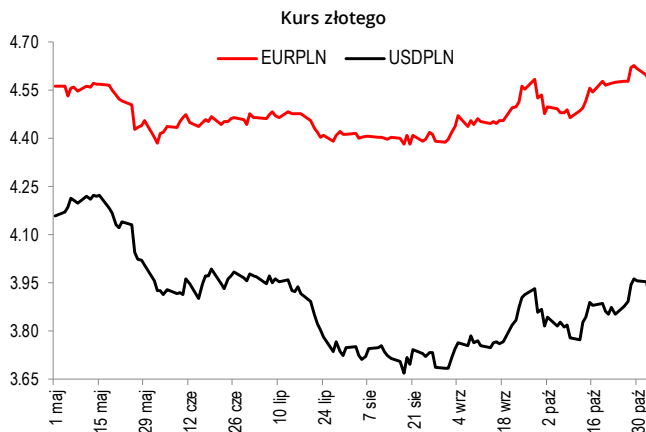
Miary ryzyka fiskalnego

Kraj	CDS 5Y USD		Spread 10L*	
	Wartość	Zmiana (pb)	Wartość	Zmiana (pb)
Polska	59	0	183	2
Francja	10	0	29	1
Węgry	63	0	298	2
Hiszpania	58	-2	76	0
Włochy	88	-1	135	1
Portugalia	36	-3	75	1
Irlandia	15	-3	37	0
Niemcy	8	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



Kalendarz wydarzeń i publikacji

CZAS W-WA	KRAJ	WSKAŹNIK	OKRES		PROGNOZA		REALIZACJA	OSTATNIA WARTOŚĆ*
					RYNEK	SANTANDER		
PIĄTEK (30 października)								
08:00	DE	Sprzedaż detaliczna	IX	% m/m	-0,6		-2,2	1,8
09:00	CZ	PKB SA	III kw.	% r/r	-6,7		-5,8	-10,9
10:00	PL	Inflacja	X	% r/r	3,1	3,1	3,0	3,2
10:00	DE	PKB WDA	III kw.	% r/r	-5,5		-4,3	-11,3
11:00	EZ	HICP wstępny szacunek	X	% r/r	-0,3		-0,3	-0,3
11:00	EZ	PKB SA	III kw.	% r/r	-7,0		-4,3	-14,8
11:00	EZ	Stopa bezrobocia	IX	%	8,2		-8,3	8,1
13:30	US	Wydatki osobiste	IX	% m/m	1,0		1,4	1,0
13:30	US	Dochody osobiste	IX	% m/m	0,4		0,9	-2,7
13:30	US	Indeks cen PCE SA	IX	% m/m	0,2		0,2	0,3
15:00	US	Indeks Michigan	X	pkt	81,2		81,8	81,2
PONIEDZIAŁEK (2 listopada)								
09:00	PL	PMI przemysł	X	pkt	51,2	50,7	50,8	50,8
09:55	DE	PMI przemysł	X	pkt	58,8		58,2	58,0
10:00	EZ	PMI przemysł	X	pkt	54,4		54,8	54,4
16:00	US	ISM przemysł	X	pkt	55,6		59,3	55,4
WTOREK (3 listopada)								
16:00	US	Zamówienia dóbr trwałych	IX	% m/m	1,9		1,9	1,9
16:00	US	Zamówienia przemysłowe	IX	% m/m	1,0		1,1	0,7
ŚRODA (4 listopada)								
02:45	CN	PMI usługi	X	pkt	55,0		56,8	54,8
09:55	DE	PMI usługi	X	pkt	48,9		-	48,9
10:00	EZ	PMI usługi	X	pkt	46,2		-	46,2
14:15	US	Raport ADP	X	tys.	750,0		-	748,7
16:00	US	ISM usługi	X	pkt	57,5		-	57,8
CZWARTEK (5 listopada)								
08:00	DE	Zamówienia przemysłowe	IX	% m/m	2,0		-	4,5
11:00	EZ	Sprzedaż detaliczna	IX	% m/m	-1,5		-	4,4
13:30	US	Liczba nowych bezrobotnych		tys.	770,0		-	751,0
14:30	CZ	Decyzja banku centralnego	5 lis		-		-	0,3
20:00	US	Decyzja FOMC	5 lis		0,25		-	0,25
PIĄTEK (6 listopada)								
	PL	Decyzja RPP		%	0,1	0,1	-	0,1
08:00	DE	Produkcja przemysłowa SA	IX	% m/m	3,5		-	-0,2
09:00	CZ	Produkcja przemysłowa	IX	% r/r	-		-	-8,0
09:00	HU	Produkcja przemysłowa	IX	% r/r	-		-	-0,2
14:30	US	Zmiana zatrudnienia poza rolnictwem	X	tys.	610,0		-	661,0
14:30	US	Stopa bezrobocia	X	%	7,7		-	7,9

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