

Codziennik

Mocne dane z USA wsparły dolara

Zaskakująco wysoki indeks ADP umocnił dolara, ostudził giełdy USA
EURPLN wciąż przy 4,46
Rentowności w Polsce nieznacznie niżej, na rynkach bazowych trochę wyżej
Dzisiaj raport z rynku pracy USA

W środę główne indeksy giełdowe kontynuowały wzrosty z dnia wcześniej jednak dolar lekko się umocnił a rentowność UST (1,59%) nieznacznie opadła, Bunda zresztą też (-0,20%), o ok 2-3pb. Umacniała się znakomita większość walut rynków wschodzących, cena ropy naftowej kontynuowała wzrosty. W czwartek rynki rozruszał zaskakująco silny raport ADP podbijający oczekiwania przed dzisiejszymi oficjalnymi danymi o zatrudnieniu w USA – Wyraźnie umocnił się dolar, indeksy akcyjne w USA zaczęły spadać, rentowność UST podeszła pod 1,63% a niemieckich papierów pod -0,18%. Inne dane makroekonomiczne ze świata również zaskakiwały pozytywnie – aż 0,5pp lepiej niż oczekiwania wykazał się PKB za I kw. w Australii. Jeszcze szybciej od oczekiwań wzrósł kwietniowy PPI w strefie euro (7,6% r/r). Finalne raporty PMI dla usług potwierdziły mocne odbicie w Europie i USA. Rozczarowała jedynie kwietniowa sprzedaż detaliczna w Niemczech (-5,7% r/r, choć komponenty nieżywnościowe +10,6% r/r) i usługowy PMI w Chinach.

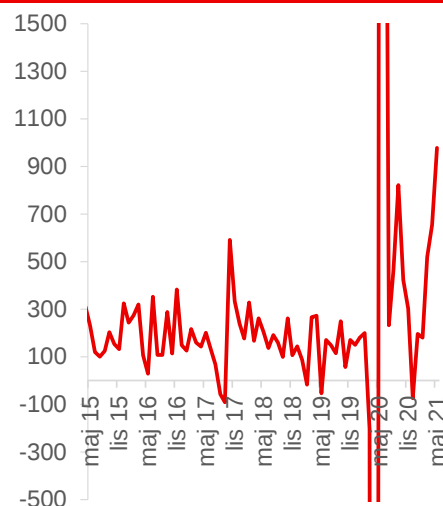
EURUSD w środę uległ obniżeniu jedynie o 0,2% do 1,22. Dopiero wsparty solidnym odczytem ADP dolar zdołał gwałtownie umocnić się do niemal 1,211 do euro. Dziś istotny dla kursu będzie odczyt NFP.

EURPLN otworzył się w środę po 4,46 i w ciągu dnia wzrastał (do 4,47) jednak na koniec dnia powrócił do spadków i przełamał 4,46 (zamknięcie 4,459). W piątek rano kurs jest wciąż w tym samym miejscu choć w międzyczasie głównie przebywał poniżej tego poziomu. Zdecydowanie inaczej zachowywał się USDPLN, podchodząc wczoraj do 3,68 z okolic 3,65 po mocnych danych z USA. Istotne dla złotego lokalne wydarzenia będą miały miejsce dopiero w nadchodzącą środę (posiedzenie RPP oraz w piątek (prawdopodobny termin konferencji prezesa NBP).

Z pozostałych walut regionu EURHUF nie uległ w środę zmianie (346,0), ale w czwartek odwrócił cały czerwcowy spadek dochodząc do 347,5. Na EURCZK po stagnacji pod koniec maja wokół 25,45, zarysowuje się nowy trend spadkowy (dziś rano kurs jest przy 25,36). USDRUB wsparty wzrostami cen ropy po decyzjach OPEC+z tego tygodnia dotarł wczoraj w okolice 73,2.

Na krajowym rynku stopy procentowej stawki IRS odnotowały korektę w dół (o ok 3pb np. 10L do 1,86%) na dłuższym końcu krzywej podczas gdy krótki koniec pozostał relatywnie stabilny (2L po 0,79%). Jeśli chodzi o obligacje rządowe to rentowności również nieznacznie się obniżyły (np. 10L do 1,85%) niemniej uważamy, że w najbliższym czasie powrócą one do wzrostów (przynajmniej do 1,90%) a spread ASW będzie kontynuował normalizację (poszerzanie) do i powyżej zera wraz z tym jak rynki oczekują powolnego wycofywania QE. Zmienność obligacji może pozostać obniżona przed środowym posiedzeniem NBP RPP a także ewentualnym piątkowym wystąpieniem prezesa NBP Adama Glapińskiego. Spread do Bunda pozostaje w okolicy 205pb. Na poniedziałkowej (7 czerwca) aukcji BGK sprzeda do 1mld zł obligacji FPC0328 oraz FPC0631. Do tej pory BGK wyemitował 21mld zł z przewidzianej na 2021 rok puli 33mld zł.

ADP – zmiana zatrudnienia w USA (tys.)



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 18 84

Rynek walutowy

Dzisiejsze otwarcie

EURPLN	4.4575	CZKPLN	0.1747
USDPLN	3.6805	HUFPLN*	1.2900
EURUSD	1.2109	RUBPLN	0.0502
CHFPLN	4.0666	NOKPLN	0.4380
GBPPLN	5.1855	DKKPLN	0.5992
USDCNY	6.4045	SEKPLN	0.4409

*za 100HUF

Poprzednia sesja na rynku FX

03.06.2021

	min	max	otwarcie	zamkn.	fixing
EURPLN	4.4465	4.4645	4.4555	4.4616	4.4654
USDPLN	3.6476	3.6838	3.6514	3.6807	3.6659
EURUSD	1.2119	1.2207	1.2199	1.2121	-

Rynek stopy procentowej

03.06.2021

Obligacje na rynku międzybankowym

Benchmark (termin)	%	Zmiana (pb)
WS0922 (2L)	0.40	2
DS0725 (5L)	1.29	0
DS1030 (10L)	1.85	0

Stawki IRS na rynku międzybankowym**

Termin	PL		US		EZ	
	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)
1L	0.42	0	0.15	0	-0.53	0
2L	0.79	0	0.24	2	-0.47	1
3L	1.10	0	0.44	2	-0.41	1
4L	1.31	0	0.70	4	-0.34	1
5L	1.47	0	0.91	5	-0.26	1
8L	1.75	0	1.40	4	-0.02	2
10L	1.86	0	1.58	4	0.13	2

Stawki WIBOR

Termin	%	Zmiana (pb)
O/N	0.09	-1
T/N	0.10	0
SW	0.10	0
2W	0.16	0
1M	0.18	0
3M	0.21	0
6M	0.25	0
1Y	0.26	0

Stawki FRA (na rynku międzybankowym)**

Termin	%	Zmiana (pb)
1x4	0.24	0
3x6	0.31	0
6x9	0.49	0
9x12	0.67	0
3x9	0.42	0
6x12	0.62	0

Miary ryzyka fiskalnego

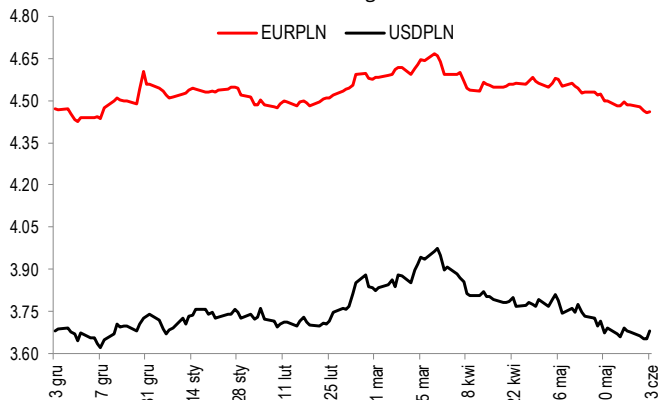
Kraj	CDS 5Y USD		Spread 10L*	
	Wartość	Zmiana (pb)	Wartość	Zmiana (pb)
Polska	46	0	204	-1
Francja	10	0	36	1
Węgry	64	0	324	6
Hiszpania	35	0	66	1
Włochy	45	0	108	0
Portugalia	20	0	65	1
Irlandia	11	0	39	0
Niemcy	8	0	-	-

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

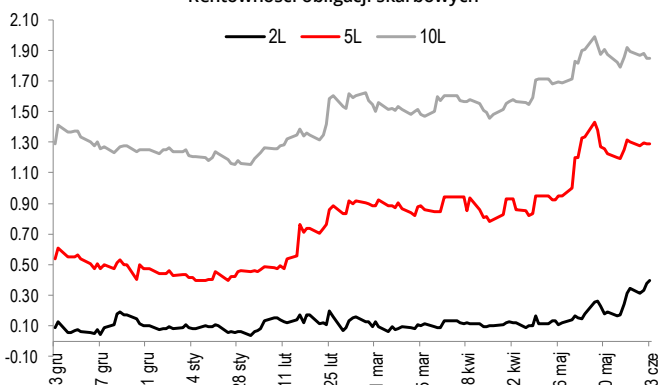
**Informacje odnoszą się do stawek kupna na rynku międzybankowym na koniec dnia

Źródło: Refinitiv, Datastream

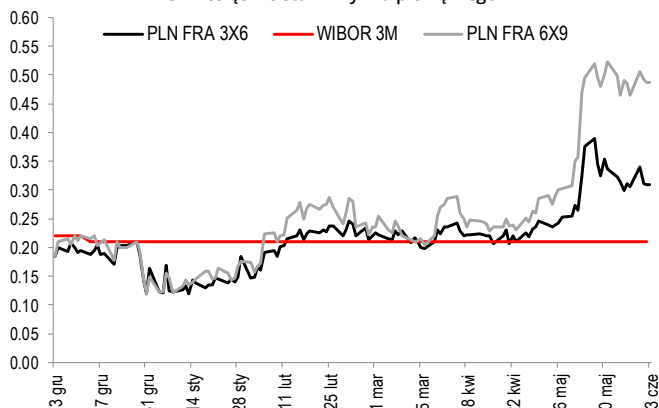
Kurs złotego



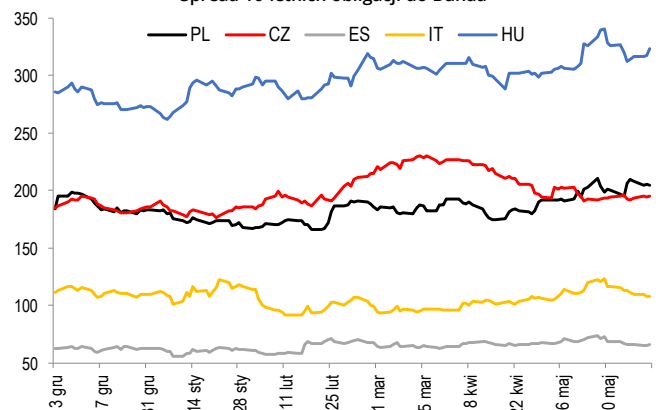
Rentowności obligacji skarbowych



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 (28 maja)							
11:00	EZ	ESI	V	pkt	112,1	114,5	110,3
14:30	US	Wydatki osobiste	IV	% m/m	0,5	0,5	4,2
14:30	US	Dochody osobiste	IV	% m/m	-14,2	-13,1	21,1
14:30	US	Indeks cen PCE SA	IV	% m/m	0,6	0,6	0,5
16:00	US	Indeks Michigan	V	pkt	83,0	82,9	82,8
PONIEDZIAŁEK (31 maja)							
10:00	PL	PKB	I kw.	% r/r	-1,2	-1,2	-0,9
14:00	DE	Inflacja HICP	V	% m/m	0,3	0,3	0,5
WTOREK (1 czerwca)							
09:00	CZ	PKB SA	I kw.	% r/r	-2,1	-2,1	-2,1
09:00	PL	PMI przemysł	V	pkt	54,5	55,0	57,2
09:00	HU	PKB	I kw.	% r/r	-2,3	-2,1	-2,3
09:55	DE	PMI przemysł	V	pkt	64,0	64,4	64,0
10:00	EZ	PMI przemysł	V	pkt	62,8	63,1	62,8
10:00	PL	Inflacja	V	% r/r	4,9	4,8	4,8
11:00	EZ	HICP wstępny szacunek	V	% r/r	1,9	2,0	1,6
11:00	EZ	Stopa bezrobocia	IV	%	8,1	8,0	8,1
16:00	US	ISM przemysł	V	pkt	61,0	61,2	60,7
CZWARTEK (3 czerwca)							
03:45	CN	PMI usługi	V	pkt	56,0	55,1	56,3
09:55	DE	PMI usługi	V	pkt	52,8	52,8	49,9
10:00	EZ	PMI usługi	V	pkt	55,1	55,2	50,5
14:15	US	Raport ADP	V	tys.	700	978	654
14:30	US	Liczba nowych bezrobotnych		tys.		390	385
16:00	US	ISM usługi	V	pkt	63,0	66,2	62,7
PIĄTEK (4 czerwca)							
11:00	EZ	Sprzedaż detaliczna	IV	% m/m	-1,7	-	2,7
14:30	US	Zamówienia dóbr trwałych		% m/m		-	-1,3
14:30	US	Zmiana zatrudnienia poza rolnictwem	V	tys.	663,0	-	266,0
14:30	US	Stopa bezrobocia	V	%	5,9	-	6,1
16:00	US	Zamówienia przemysłowe	IV	% m/m	0,5	-	1,1

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 obowiązujące 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