

Codziennik

Rynki w miejscu

Azja coraz silniej odczuwa falę Covid-19
EURUSD nadal w miejscu, złoty nieznacznie mocniejszy
Rentowności w Polsce i na świecie bez istotnych zmian
Dziś usługowe wskaźniki PMI i ISM, raport ADP w USA

We wtorek na rynkach nie doszło do znaczących zmian. Pojawiające się informacje z jednej strony budziły optymizm co do wyników gospodarki amerykańskiej w kolejnych miesiącach (większe od oczekiwań odbicie nowych zamówień w przemyśle), ale z drugiej strony niepokoiły rozwojem pandemii (radykalne działania władz chińskich w walce z pandemią: uruchomienie masowych testów w mieście Wuhan, ograniczenie możliwości wjazdu do Pekinu). Do tego Japonia zasygnalizowała ryzyko przeciążenia szpitali i wprowadzi selekcję pacjentów wskutek narastających zarażeń. W tych okolicznościach po początkowym lekkim wzroście dochodowości 10-letnich obligacji USA i Niemiec cofnęły się w okolice najniższych poziomów z poniedziałku. Ruchy na rynkach akcji były nieduże i niejednorodne. EURUSD też się wiele nie przesunął w skali dnia. Choć ciężko mówić o globalnym odwróceniu od ryzyka, to warto zauważyć, że od początku lipca USDJPY i EURCHF spadły o ok. 2% i w pierwszych dniach sierpnia ten trend jest wciąż zachowany. Drugi dzień z rzędu doszło też do wyraźnego spadku ceny ropy (Brent zszedł poniżej 72 US\$/baryłkę w drugiej połowie dnia).

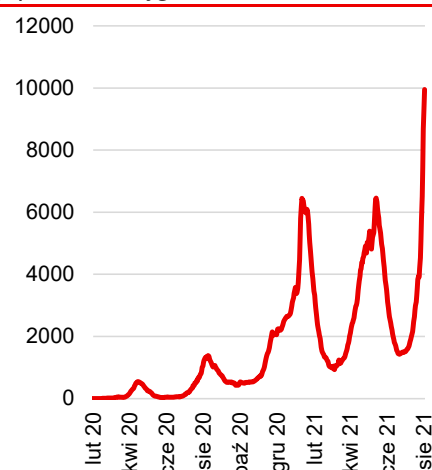
EURUSD nie wydostał się poza poziomy, które już widzieliśmy podczas dwóch poprzednich sesji. Zamknięcie znów wypadło w okolicy 1,187. Czekamy na dalsze doniesienia na temat rynku pracy USA (dziś raport ADP i wskaźnik ISM dla sektorów nieprzemysłowych, w piątek m.in. payrolls, stopa bezrobocia, dynamika płac), które mogą wpłynąć na kierunek jaki obierze kurs walutowy.

EURPLN kolejny dzień delikatnie się obniżył, w trakcie dnia schodząc na chwilę poniżej 4,55. Choć w Polsce sytuacja pandemiczna póki co wygląda na opanowaną (niepokoić może jedynie niski na tle UE poziom ogólnego wyszczepienia, w szczególności odsetek populacji czekający na drugą dawkę) to doniesienia ze świata mogą wkrótce wywołać generalną awersję do ryzyka wśród inwestorów, co zaszkodziłoby również złotemu. Czynnikiem ryzyka dla waluty jest też konflikt rządu z UE w sprawie praworządności.

Pozostałe waluty CEE podobnie jak złoty doznały lekkiego umocnienia, ale ich notowania nie przebiegały w trakcie dnia jednokierunkowo. Wyjątkiem był rubel, który powrócił powyżej 73 względem USD. EURCZK zszedł do 25,45 czyli poniżej zakresu lipcowego notowań. EURHUF jest dopiero w połowie drogi między lipcowym maksimum i minimum a pod koniec dnia znajdował się wokół 356.

Na krajowym rynku stopy procentowej w skali całego dnia nie doszło do istotnych przesunięć krzywej dochodowości. Nie wystąpiły też warte odnotowania ruchy na rynkach bazowych. Z kolei krajowa krzywa swapowa obniżyła się na całej długości o 2-3pb.

Dzienne wykryte nowe przypadki Covid-19 w Japonii, dane wygładzone



Źródło: ourworldindata.org, 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	4.5529	CZKPLN	0.1785
USDPLN	3.8359	HUFPLN*	1.2645
EURUSD	1.1872	RUBPLN	0.0526
CHFPLN	4.2444	NOKPLN	0.4350
GBPPLN	5.3399	DKKPLN	0.6121
USDCNY	6.4611	SEKPLN	0.4457

*za 100HUF

Poprzednia sesja na rynku FX

03/08/2021

	min	max	otwarcie	zamkn.	fixing
EURPLN	4.5453	4.5595	4.5583	4.5515	4.5533
USDPLN	3.8251	3.8412	3.8361	3.8381	3.8315
EURUSD	1.1852	1.1893	1.1879	1.1857	-

Rynek stopy procentowej

03/08/2021

Obligacje na rynku międzybankowym

Benchmark (termin)	%	Zmiana (pb)
WS0922 (2L)	0.44	0
DS0725 (5L)	1.06	1
DS1030 (10L)	1.69	2

Stawki IRS na rynku międzybankowym**

Termin	PL		US		EZ	
	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)
1L	0.41	-2	0.15	0	-0.54	0
2L	0.74	-2	0.25	0	-0.50	0
3L	0.99	-2	0.42	-1	-0.47	0
4L	1.19	-2	0.59	-1	-0.43	-1
5L	1.32	-3	0.73	-1	-0.38	0
8L	1.52	-3	1.04	-2	-0.22	-1
10L	1.61	-4	1.18	-1	-0.11	-2

Stawki WIBOR

Termin	%	Zmiana (pb)
O/N	0.09	0
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	0.23	0
3x6	0.33	0
6x9	0.50	0
9x12	0.67	-1
3x9	0.41	-2
6x12	0.58	-1

Miary ryzyka fiskalnego

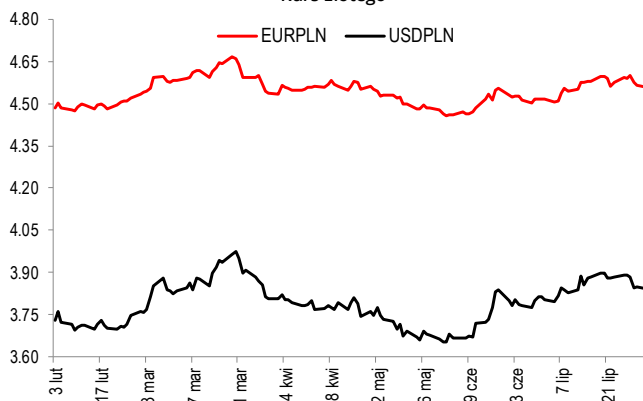
Kraj	CDS 5Y USD		Spread 10L*	
	Wartość	Zmiana (pb)	Wartość	Zmiana (pb)
Polska	46	0	218	2
Francja	9	0	35	0
Węgry	55	0	336	-1
Hiszpania	30	0	72	1
Włochy	43	0	105	0
Portugalia	21	0	62	-1
Irlandia	11	0	40	1
Niemcy	8	0	-	-

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

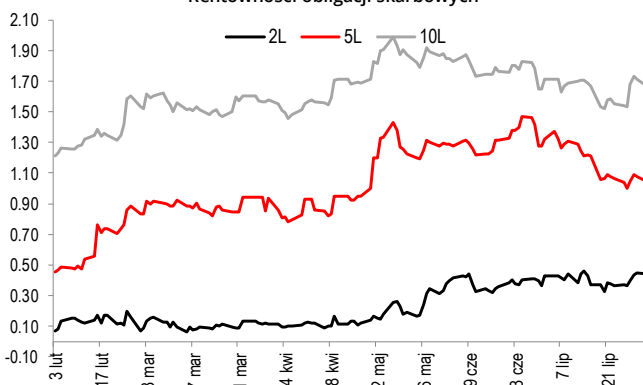
**Informacje odnoszą się do stawek kupna na rynku międzybankowym na koniec dnia

Źródło: Refinitiv, Datastream

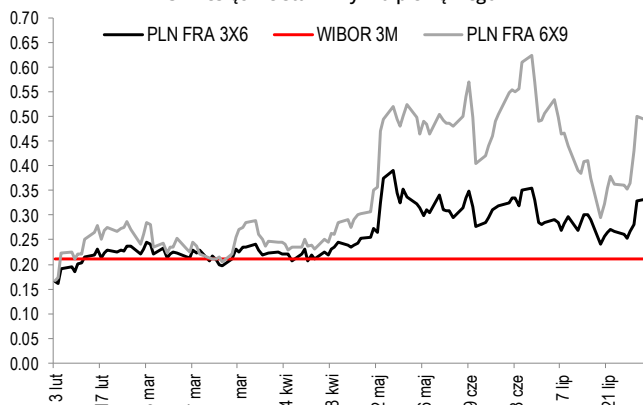
Kurs złotego



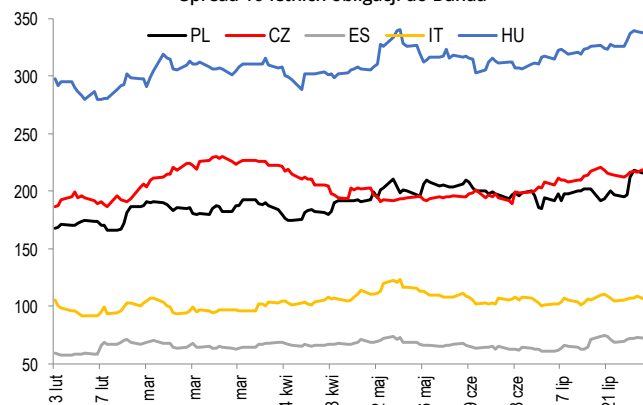
Rentowności obligacji skarbowych



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 (30 lipca)								
09:00	CZ	PKB SA	II kw.	% r/r	8.9		7.8	-2.4
10:00	PL	Inflacja	VII	% r/r	4.7	4.6	5.0	4.4
10:00	DE	PKB WDA	II kw.	% r/r	9.6		9.2	-3.1
11:00	EZ	HICP wstępny szacunek	VII	% r/r	2.0		2.2	1.9
11:00	EZ	PKB SA	II kw.	% r/r	13.2		13.7	-1.3
11:00	EZ	Stopa bezrobocia	VI	%	7.9		7.7	8.0
14:30	US	Wydatki osobiste	VI	% m/m	0.6		1.0	-0.1
14:30	US	Dochody osobiste	VI	% m/m	-0.5		0.1	-2.2
14:30	US	Indeks cen PCE SA	VI	% m/m	0.6		0.5	0.5
16:00	US	Indeks Michigan	VII	pkt	80.8		81.2	80.8
PONIEDZIAŁEK (2 sierpnia)								
8:00	DE	Sprzedaż detaliczna, ceny stałe	VI	% m/m	2.0	-	4.2	4.6
9:00	PL	PMI przemysł	VII	pkt	59.0	59.0	57.6	59.4
9:55	DE	PMI przemysł	VII	pkt	65.6	-	65.9	65.1
10:00	EZ	PMI przemysł	VII	pkt	62.6	-	62.8	63.4
16:00	US	ISM przemysł	VII	pkt	60.5	-	59.5	60.6
WTOREK (3 sierpnia)								
Brak kluczowych publikacji								
ŚRODA (4 sierpnia)								
9:55	DE	PMI usługi	VII	pkt	62.2	-	-	57.5
10:00	EZ	PMI usługi	VII	pkt	60.4	-	-	58.3
14:15	US	ADP zmiana zatrudnienia	VII	tys.	600	-	-	692
16:00	US	ISM poza przemysłem	VII	pkt	60.2	-	-	60.1
CZWARTEK (5 sierpnia)								
8:00	DE	Zamówienia w przemyśle	VI	% m/m	2.0	-	-	-3.7
14:30	CZ	Decyzja banku centralnego		%		-	-	0.50%
14:30	US	Bilans handlowy	VI	mld USD	-71.5	-	-	-71.2
14:30	US	Liczba nowych bezrobotnych	tyg.	tys.		-	-	400
PIĄTEK (6 sierpnia)								
8:00	DE	Produkcja przemysłowa	VI	% m/m	0.9	-	-	-0.3
9:00	CZ	Produkcja przemysłowa	VI	% r/r		-	-	25.3
9:00	HU	Produkcja przemysłowa	VI	% r/r		-	-	39.1
14:30	US	Zatrudnienie poza rolnictwem	VII	tys.	926	-	-	850
14:30	US	Stopa bezrobocia	VII	%	5.7	-	-	5.9

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