

Codziennik

OPEC+ zdecyduje o poziomach wydobycia ropy

Posiedzenie OPEC+ zdecyduje dziś o poziomach wydobycia ropy

Rośnie napięcie geopolityczne między Chinami i USA na tle wizyty N. Pelosi na Tajwanie

Chiński PMI dla usług i niemiecki eksport powyżej oczekiwań

EURPLN w okolicy 4,72, rentowności wyraźnie wyżej

Dzisiaj wobec braku istotniejszych publikacji krajowych w kalendarzu, głównym wydarzeniem dnia będzie posiedzenie OPEC+. Państwa zrzeszone w OPEC oraz 12 krajów spoza kartelu, w tym Rosja, będą dyskutować nad dalszą stabilizacją poziomów wydobycia lub ewentualnie ich niewielkim zwiększeniem, aczkolwiek to drugie rozwiązanie wydaje się być mniej prawdopodobnym. Utrzymanie dotychczasowych poziomów wydobycia ze strony OPEC+ może stymulować oczekiwania inflacyjne oraz negatywnie wpłynąć na apetyty inwestycyjne na świecie. Z danych zagranicznych, o świecie poznaliśmy odczyt chińskiego PMI sektora usług za lipiec oraz dane o niemieckim eksporcie za czerwiec. Obydwie miary były lepsze od oczekiwań. Przed nami jeszcze dane PMI sektora usługowego z Niemiec i strefy euro, a po południu seria danych z USA: zamówienia na dobra trwałe, zamówienia przemysłowe za czerwiec oraz ISM sektora usługowego za lipiec. Publikowane dane prawdopodobnie potwierdzą sygnały stopniowego spowalniania głównych obszarów gospodarczych świata.

Chiny zapowiedziały, że nie pozostawi bez odpowiedzi **wizyty na Tajwanie** trzeciej osoby w hierarchii amerykańskiej władzy tj. spikerki Izby Reprezentantów Nancy Pelosi. W oczekiwaniu na tę wizytę Chiny wystąły samoloty wojskowe w pobliżu mediany Cieśniny Tajwańskiej, a także zintensyfikowały ćwiczenia z ostrą amunicją oraz wystąły marynarkę wojenną w pobliżu jednej z pomniejszych wysepek w pobliżu Tajwanu. Wzrost napięcia geopolitycznego jest negatywny dla apetytu na ryzyko.

Premier Mateusz Morawiecki stwierdził, że **łączny koszt rządowego wsparcia związanego z inflacją** to na razie około 50 mld zł, z czego ok. 30 mld zł to wynik obniżki VAT i akcyzy, a pozostałe ok. 20 mld to wsparcie ciepłownictwa, w tym przewidywana pomoc rządu 10-12 mld złotych dla innych rodzajów źródeł ciepła niż węgiel.

Joanna Tyrowicz jest na razie jedyną kandydatką do RPP senackiej większości, pod której kandydaturą trwa zbieranie podpisów, powiedział przewodniczący senackiej Komisji Budżetu i Finansów Publicznych Kazimierz Kleina. Głosowanie nad jej kandydaturą ma się odbyć we wrześniu. W styczniu Senat powołał do RPP Ludwika Koteckiego i Przemysława Litwiniuka. Poza 1 wakatem w RPP ze strony Senatu do obsadzenia pozostają jeszcze 2 miejsca dla kandydatów Sejmu.

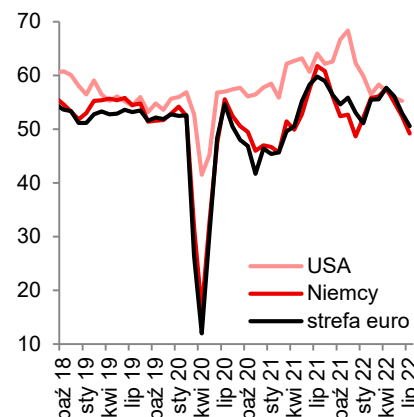
EURUSD z poziomów w okolicach 1,0250 zszedł poniżej 1,02. Dolar umacniał się ze względu na wzrost napięcia geopolitycznego w relacjach USA-Chiny oraz wypowiedzi gotębich członków Fed-u (Evans, Daly) popierające znaczące podwyżki stóp w USA oraz determinację Fed-u w walce z inflacją.

EURPLN z okolic 4,72 zszedł w okolice 4,71. Wobec braku krajowych danych kurs próbował schodzić w okolice 4,70 ale umacniający się dolar powstrzymał te tendencje. Dzisiaj rano kurs znowu jest blisko 4,72. O zmianach kursu w kolejnych dniach zdecydują nastroje na globalnych rynkach.

Inne waluty CEE: EURCZK wzrósł z okolic 24,62 do 24,65. Czeska korona ostabia się przed czwartkowym posiedzeniem CNB. **EURHUF** z okolic 399 spadł w okolice 397. Wysokie stopy procentowe NBH zaczęły wspierać forinta. 3-miesięczna stopa węgierskiego rynku międzybankowego osiągnęła poziom 12%, znacznie powyżej aktualnych poziomów podstawowej stopy NBH (10,75%).

Rynek długu: Krajowa krzywa rentowności wzrosła średnio o około 20 pb. Poniedziałkowe umocnienie krajowego długu po słabszym odczycie PMI zostało całkowicie zanegowane. Rynki ponownie zaczęły obawiać się wzrostu inflacji w związku z posiedzeniem OPEC+. O kilkanaście punktów uległy rozszerzeniu spready ASW. Na rynkach głównych również budowały się podstawy do przynajmniej tymczasowej korekty wzrostowej. Po próbach ustanawiania nowych 3-miesięcznych minimów, rentowności w Niemczech i USA zakończyły dzień na plusach.

Indeksy PMI w usługach, pkt



Źródło: S&P Global, Santander

Departament Analiz Ekonomicznych:

al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa

email: ekonomia@santander.pl

www: santander.pl/serwis-ekonomiczny

Piotr Bielski 691 393 119

Jarostaw Kosaty 887 842 480

Marcin Luzziński 510 027 662

Grzegorz Ogonek 609 224 857

Rynek walutowy

Dzisiejsze otwarcie

EURPLN	4.7184	CZKPLN	0.1911
USDPLN	4.6374	HUFPLN*	1.1773
EURUSD	1.0174	RUBPLN	0.0770
CHFPLN	4.8447	NOKPLN	0.4746
GBPPLN	5.6397	DKKPLN	0.6334
USDCNY	6.7512	SEKPLN	0.4527

*za 100HUF

Poprzednia sesja na rynku FX 02/08/2022

	min	max	otwarcie	zamkn.	fixing
EURPLN	4.7018	4.7249	4.7191	4.7114	4.7092
USDPLN	4.5891	4.6368	4.5931	4.6215	4.5984
EURUSD	1.0179	1.0276	1.0269	1.0194	-

Rynek stopy procentowej 02/08/2022

Obligacje na rynku międzybankowym

Benchmark (termin)	%	Zmiana (pb)
DS1023 (2L)	6.81	15
DS0726 (5L)	6.15	27
DS0432 (10L)	5.64	26

Stawki IRS na rynku międzybankowym**

Termin	PL		US		EZ	
	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)
1L	7.49	9	3.45	12	0.95	7
2L	6.94	7	3.29	18	1.18	6
3L	6.38	9	3.10	21	1.24	6
4L	5.96	11	2.96	23	1.31	7
5L	5.68	12	2.88	24	1.42	10
8L	5.36	12	2.80	22	1.57	6
10L	5.33	12	2.81	19	1.67	5

Stawki WIBOR

Termin	%	Zmiana (pb)
O/N	6.77	0
T/N	6.86	6
SW	6.82	4
2W	6.83	4
1M	6.77	3
3M	7.01	0
6M	7.30	0
1Y	7.43	-1

Stawki FRA (na rynku międzybankowym)**

Termin	%	Zmiana (pb)
1x4	7.16	4
3x6	7.44	8
6x9	7.47	10
9x12	7.20	10
3x9	7.60	9
6x12	7.58	10

Miary ryzyka fiskalnego

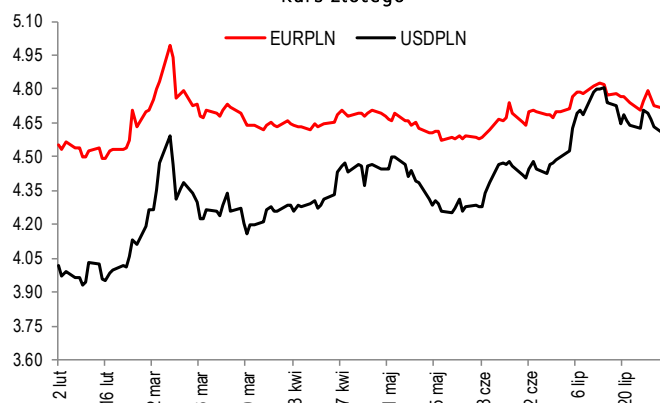
Kraj	CDS 5Y USD		Spread 10L*	
	Wartość	Zmiana (pb)	Wartość	Zmiana (pb)
Polska	134	4	486	24
Francja	15	0	60	3
Węgry	197	3	722	6
Hiszpania	55	2	115	6
Włochy	75	0	226	4
Portugalia	42	2	109	6
Irlandia	13	0	68	2
Niemcy	13	0	-	-

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

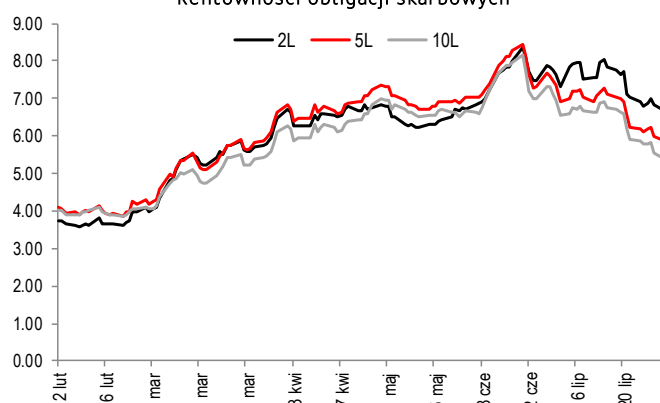
**Informacje odnoszą się do stawek kupna na rynku międzybankowym na koniec dnia

Źródło: Refinitiv, Datastream

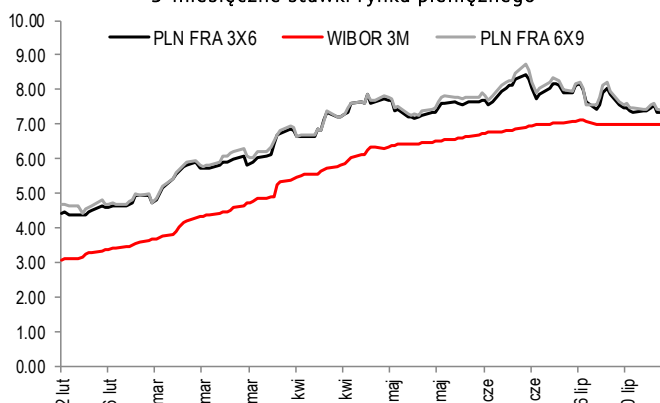
Kurs złotego



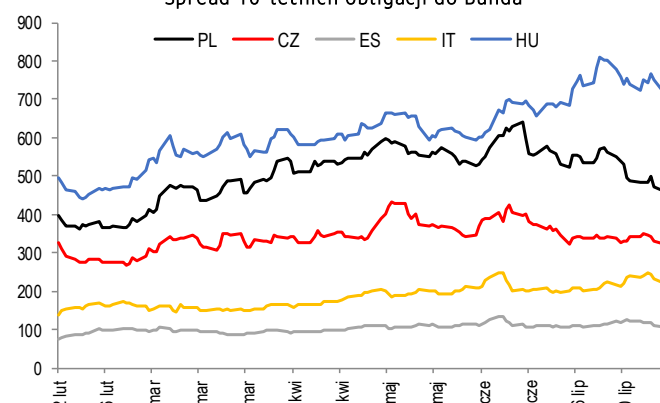
Rentowności obligacji skarbowych



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 (29 lipca)							
09:00	CZ	PKB SA	II kw.	% r/r	3.3	3.6	4.9
10:00	PL	Inflacja	VII	% r/r	15.6	15.5	15.5
10:00	DE	PKB WDA	II kw.	% r/r	1.7	1.4	3.6
11:00	EZ	HICP wstępny szacunek	VII	% r/r	8.7	8.9	8.6
11:00	EZ	PKB SA	II kw.	% r/r	3.4	4.0	5.4
14:30	US	Wydatki osobiste	VI	% m/m	0.9	1.1	0.3
14:30	US	Dochody osobiste	VI	% m/m	0.5	0.6	0.6
14:30	US	Indeks cen PCE SA	VI	% m/m	0.9	1.0	0.6
16:00	US	Indeks Michigan	VII	pkt	51.1	51.5	51.1
PONIEDZIAŁEK (1 sierpnia)							
03:45	CN	PMI w przetwórstwie	VII	pkt	51.5	50.4	51.7
08:00	DE	Sprzedaż detaliczna	VI	% m/m	0.4	-1.6	1.2
09:00	PL	PMI w przetwórstwie	VII	pkt	42.9	42.9	44.4
09:55	DE	PMI w przetwórstwie	VII	pkt	49.2	49.3	52.0
10:00	EZ	PMI w przetwórstwie	VII	pkt	49.6	49.8	52.1
11:00	EZ	Stopa bezrobocia	VI	%	6.6	6.6	6.6
16:00	US	ISM w przetwórstwie	VIII	pkt	52.1	52.8	53.0
WTOREK (2 sierpnia)							
Brak kluczowych wydarzeń i publikacji							
ŚRODA (3 sierpnia)							
03:45	CN	PMI usługi	VII	pkt	54.0	55.5	54.5
08:00	DE	Eksport	VI	% m/m	1.0	4.5	1.3
09:55	DE	PMI usługi	VII	pkt	49.2	-	52.4
10:00	EZ	PMI usługi	VII	pkt	50.6	-	53.0
11:00	EZ	Sprzedaż detaliczna	VI	% m/m	0.0	-	0.2
16:00	US	Zamówienia dóbr trwałych	VI	% m/m	-	-	1.9
16:00	US	ISM usługi	VII	pkt	53.9	-	55.3
16:00	US	Zamówienia przemysłowe	VI	% m/m	0.8	-	1.6
CZWARTEK (4 sierpnia)							
08:00	DE	Zamówienia przemysłowe	VI	% m/m	-1.2	-	0.1
14:30	US	Liczba nowych bezrobotnych	tydz.	tys.	-	-	256
14:30	CZ	Decyzja banku centralnego		%	7.00	-	7.00
PIĄTEK (5 sierpnia)							
08:00	DE	Produkcja przemysłowa SA	VI	% m/m	-0.4	-	0.2
09:00	HU	Produkcja przemysłowa	VI	% r/r	-	-	3.4
14:30	US	Zmiana zatrudnienia poza rolnictwem	VII	tys.	250	-	372
14:30	US	Stopa bezrobocia	VII	%	3.6	-	3.6

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