

Codziennik

Plony mogą być wyższe mimo suszy

Dziś dane o inflacji na Węgrzech

Rafał Sura powołany do Zarządu NBP... oraz do NSA

W Polsce panuje susza rolnicza, ale zbiory mogą być wyższe niż rok wcześniej
EURPLN i rentowności obligacji bez większych zmian na początku tygodnia

Dzisiaj brak istotnych danych z kraju. Za granicą inflacja CPI na Węgrzech, indeks optymizmu małych firm NFIB.

Czeska produkcja przemysłowa wzrosła o 1,7% r/r w czerwcu i była nieco gorsza od oczekiwań. Dzięki zmniejszeniu problemów z niedoborami mikroprocesorów czeski sektor samochodowy mógł odrabiać zaległości. Jednak wyraźne spadki produkcji w sektorach drzewnym i metalowym pociągnęły główną liczbę wyraźnie w dół.

Wczoraj na stronie internetowej NBP pojawiła się informacja o tym, że były członek RPP **Rafał Sura** został powołany 28 lipca na członka zarządu NBP. Z kolei w Monitorze Polskim ukazało się postanowienie Prezydenta RP o powołaniu Rafała Sura na sędziego NSA. Tymczasem art. 18 Ustawy o NBP stanowi, że „Członek Zarządu NBP nie może zajmować żadnych innych stanowisk i podejmować działalności zarobkowej lub publicznej poza pracą naukową, dydaktyczną lub twórczością autorską”. Sura złożył dymisję z RPP 18 lipca.

Prezes NBP Adam Glapiński w artykule w dzisiejszej Rzeczpospolitej pisze m.in., że wzrost inflacji jest zjawiskiem globalnym, a RPP w ostatnich latach nie zobowiązywała się do utrzymywania określonego poziomu stóp procentowych. Pisze również, że jego rozmowa z działaczką AgroUnii na molo w Sopocie „jest standardową praktyką występującą od lat zarówno w Polsce jak i za granicą”.

Wg IUNG-PIB, **susza rolnicza** występuje 14 województwach, a we wszystkich doszło do strat w plonach ze względu na niedobory wody. Jednocześnie jednak Izba Zbożowo-Paszy informuje, że **tegoroczne plony są wyższe od ubiegłorocznych** i taka wiadomość jest zgodna z szacunkiem zbiorów podanych przez GUS w lipcu. Sądzymy zatem, że zmniejsza się ryzyko przyspieszenia wzrostu cen żywności w drugiej połowie roku.

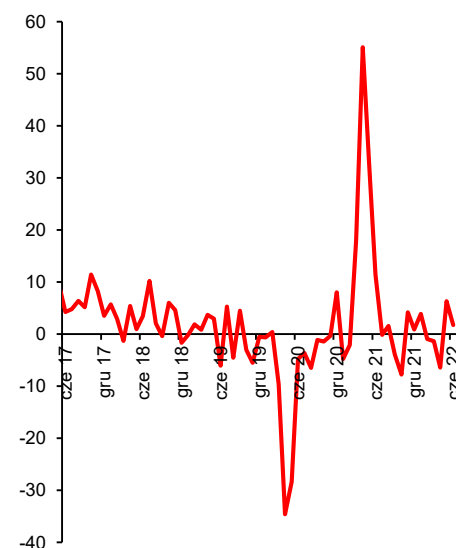
EURUSD powrócił w bliższe okolice poziomu 1,02. Po wyraźnym umocnieniu dolara w piątek, w poniedziałek doszło do częściowego odreagowania tego ruchu. Rynek prawdopodobnie będzie się poruszał ruchem inercyjnym aż do śródownego odczytu amerykańskiego wskaźnika CPI za lipiec.

EURPLN fluktuował wokół poziomu 4,70, przejściowo schodząc poniżej, ale dzisiaj wracając nieco ponad ten poziom. Wobec braku krajowych danych aż do piątku, kurs powinien pozostawać pod wpływem czynników globalnych.

Inne waluty CEE: EURCZK z okolic 24,47 wzrósł w okolice 24,52. Nieco słabszy od oczekiwań odczyt produkcji przemysłowej z Czech lekko osłabił koronę, aczkolwiek główną determinantą trendu kursu pozostaje polityka interwencyjna CNB. **EURHUF** wzrósł z 392 do 393. Rynek czeka na dzisiejszą publikację węgierskiego CPI za lipiec. Wyższy odczyt niż poprzednio może pobudzić oczekiwania na dalsze podwyżki stóp MNB.

Rynek długu: Krajowe krzywe rentowności i IRS pozostały praktycznie na niezmiennych poziomach względem notowań z końca zeszłego tygodnia, pomimo rozpoczęcia sesji od wyraźnych spadków. Na rynkach głównych również nie doszło do istotniejszych zmian. Rynki czekają na śródowną publikację danych inflacyjnych z USA za lipiec. W ostatnich miesiącach odczyty te miały istotny wpływ na trendy na globalnych rynkach długu.

Czeska produkcja przemysłowa, % r/r



Źródło: Refinitiv, 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
Jarosław Kosaty 887 842 480
Marcin Luzziński 510 027 662
Grzegorz Ogonek 609 224 857

Rynek walutowy

Dzisiejsze otwarcie

EURPLN	4.7050	CZKPLN	0.1912
USDPLN	4.6104	HUFPLN*	1.1922
EURUSD	1.0203	RUBPLN	0.0758
CHFPLN	4.8263	NOKPLN	0.4736
GBPPLN	5.5690	DKKPLN	0.6321
USDCNY	6.7539	SEKPLN	0.4544

*za 100HUF

Poprzednia sesja na rynku FX

08/08/2022

	min	max	otwarcie	zamkn.	fixing
EURPLN	4.6920	4.7145	4.7088	4.7005	4.7013
USDPLN	4.5966	4.6300	4.6239	4.6053	4.6127
EURUSD	1.0169	1.0221	1.0184	1.0204	-

Rynek stopy procentowej

08/08/2022

Obligacje na rynku międzybankowym

Benchmark (termin)	%	Zmiana (pb)
DS1023 (2L)	6.69	-2
DS0726 (5L)	5.96	-1
DS0432 (10L)	5.51	-2

Stawki IRS na rynku międzybankowym**

Termin	PL		US		EZ	
	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)
1L	7.26	1	3.65	1	1.03	-2
2L	6.65	-2	3.45	-2	1.30	-2
3L	6.13	-4	3.21	-5	1.37	-3
4L	5.75	-4	3.03	-6	1.44	-4
5L	5.51	-3	2.92	-7	1.51	-5
8L	5.23	-3	2.80	-7	1.66	-6
10L	5.22	-3	2.80	-7	1.75	-6

Stawki WIBOR

Termin	%	Zmiana (pb)
O/N	6.37	-8
T/N	6.59	-16
SW	6.74	-3
2W	6.79	0
1M	6.82	2
3M	7.03	1
6M	7.30	0
1Y	7.44	0

Stawki FRA (na rynku międzybankowym)**

Termin	%	Zmiana (pb)
1x4	7.17	13
3x6	7.34	12
6x9	7.17	4
9x12	6.80	-3
3x9	7.40	8
6x12	7.22	0

Miary ryzyka fiskalnego

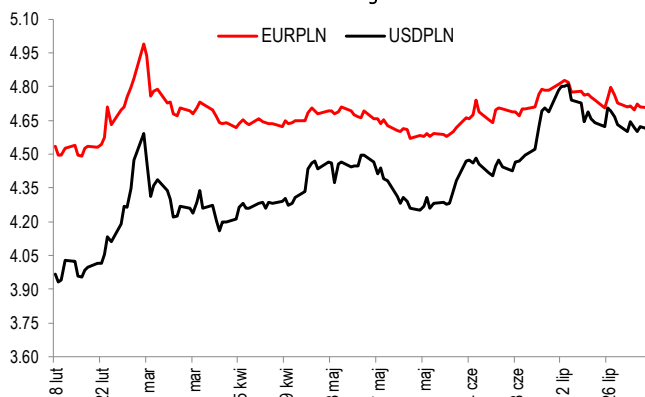
Kraj	CDS 5Y USD		Spread 10L*	
	Wartość	Zmiana (pb)	Wartość	Zmiana (pb)
Polska	130	0	461	4
Francja	14	0	55	1
Węgry	189	-1	706	2
Hiszpania	50	0	110	2
Włochy	68	0	214	7
Portugalia	38	0	103	2
Irlandia	14	1	60	1
Niemcy	13	0	-	-

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

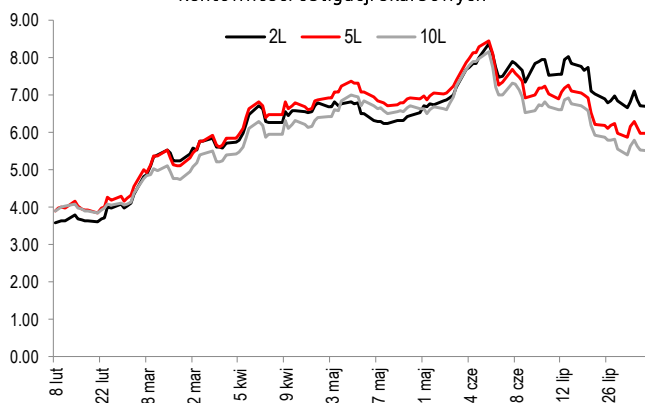
**Informacje odnoszą się do stawek kupna na rynku międzybankowym na koniec dnia

Źródło: Refinitiv, Datastream

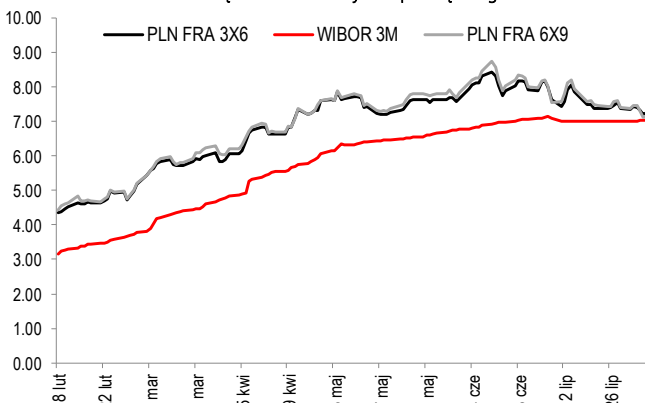
Kurs złotego



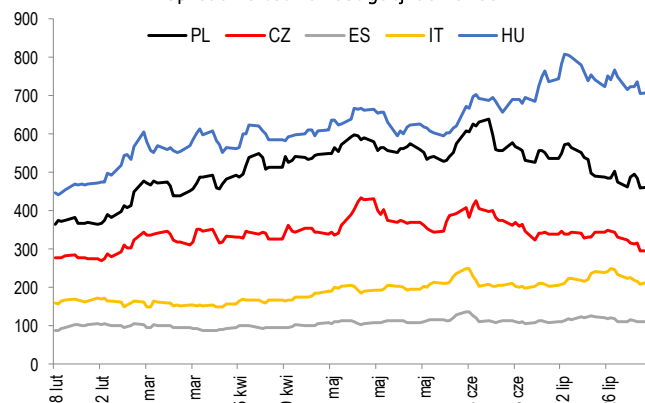
Rentowności obligacji skarbowych



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 (5 sierpnia)								
08:00	DE	Produkcja przemysłowa SA	VI	% m/m	-0.4	0.4	-0.1	
09:00	HU	Produkcja przemysłowa	VI	% r/r	-	0.6	3.4	
14:30	US	Zmiana zatrudnienia poza rolnictwem	VII	tys.	250	528	398	
14:30	US	Stopa bezrobocia	VII	%	3.6	3.5	3.6	
PONIEDZIAŁEK (8 sierpnia)								
09:00	CZ	Produkcja przemysłowa	VI	% r/r	2.0	-	1.7	6.3
WTOREK (9 sierpnia)								
09:00	HU	Inflacja CPI	VII	% r/r	13.0	-	11.7	
ŚRODA (10 sierpnia)								
08:00	DE	Inflacja HICP	VII	% m/m	0.8	-	0.8	
09:00	CZ	Inflacja CPI	VII	% r/r	17.7	-	17.2	
14:30	US	Inflacja CPI	VII	% m/m	0.2	-	1.3	
CZWARTEK (11 sierpnia)								
14:30	US	Liczba nowych bezrobotnych		tys.	260.0	-	260.0	
PIĄTEK (12 sierpnia)								
10:00	PL	Inflacja CPI	VII	% r/r	15.5	15.5	15.5	
11:00	EZ	Produkcja przemysłowa	VI	% m/m	0.0	-	0.8	
14:00	PL	Saldo obrotów bieżących	VI	mln €	-2571	-3220	-1909	
14:00	PL	Bilans handlowy	VI	mln €	-1500	-2016	-1222	
14:00	PL	Eksport	VI	mln €	27296	26133	28104	
14:00	PL	Import	VI	mln €	29144	28149	29326	
16:00	US	Indeks Michigan	VIII	pkt	51.8	-	51.5	

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