

Codziennik

Dolar powyżej 5 złotych

Dzisiaj trochę danych z USA

Bank centralny Węgier zaskoczył skalą podwyżki i stanowczością w komunikowaniu, że nie chce dalej podnosić stóp

Presja na deprecjację złotego i pozostałe waluty regionu, USDPLN przebijają 5,0

Wzrosty rentowności kontynuowane w kraju i na rynkach bazowych

Dzisiaj poznamy dane z USA dotyczące rynku nieruchomości, zapasów hurtowników i bilansu handlowego. Polski rząd zbierze się aby zatwierdzić projekt przyszłorocznego budżetu i przedyskutować strategię zarządzania długiem na lata 2023-2026.

Dane z USA zaskoczyły pozytywnie jeśli chodzi o nastroje konsumentów (miara Conference Board: wzrost ochoty na zakupy sprzętów domowych, większe prawdopodobieństwo, że w II kw. konsumpcja prywatna nie została wystudzona dotychczasowymi podwyżkami stóp) oraz nastroje w przemyśle (wskaźnik Richmond Fed: wzrost wskaźnika dostaw). Dowiedzieliśmy się też, że w USA doszło w lipcu do niespodziewanego spadku cen mieszkań w największych miastach (indeks cen S&P/Case-Shiller obniżył się m/m po raz pierwszy od 2012 r.). a w sierpniu na pierwotnym rynku mieszkaniowym do wyraźnego odbicia sprzedaży (+28,8% m/m).

Projekt **ustawy o ochronie odbiorców energii elektrycznej** w 2023 r. zawiera szacunek kosztów ogłaszanego ostatecznie zamrożenia cen prądu dla gospodarstw domowych do ustalonego pułapu zużycia wynoszący 26,8 mld zł. środki pochodzić będą z Funduszu Przeciwdziałania COVID-19.

Wczoraj oficjalnie otwarto połączenie gazowe Polski z krajami nordyckimi **Baltic Pipe**. Tego samego dnia doszło do poważnego uszkodzenia obu gazociągów Nord Stream z podejrzeniem sabotażu. Uszkodzenie nasiliło na rynkach obawy o kryzys energetyczny, bo zasadniczo wyklucza ewentualne wznowienie dostaw z Rosji.

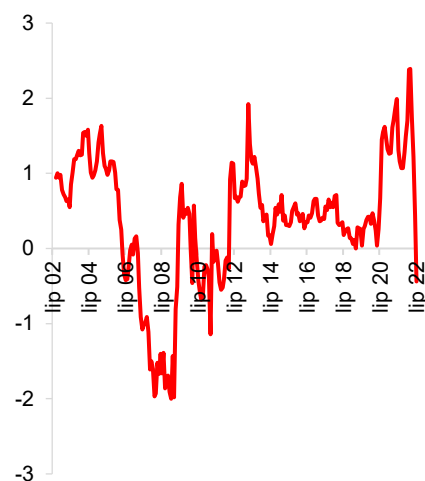
EURUSD oscylował wokół poziomu 0,96. Dużo lepsze od oczekiwań amerykańskie odczyty sprzedaży nowych domów za sierpień oraz zaufania konsumentów za wrzesień uniemożliwiły nawet tymczasowe odreagowanie kursu – popyt na dolara pozostał niewzruszony. Wieczorem kurs dotarł w okolice 0,955.

EURPLN z okolic 4,75 wzrósł do około 4,79. Złoty tracił na wartości pod wpływem rosnącego ryzyka geopolitycznego w regionie, w związku z kończącymi się rosyjskimi pseudo-referendami na Ukrainie oraz na skutek mocnych danych z USA, które zwiększają prawdopodobieństwo dalszych agresywnych posunięć Fedu. Kurs USDPLN tymczasem przebił 5,00.

Inne waluty CEE: EURCZK z okolic 24,63 wzrósł do około 24,68. **EURHUF** z okolic 407 zszedł do 406. Niewielka skala umocnienia forinta, pomimo większej od oczekiwań podwyżki stóp MNB (o 125 pb a nie o zakładane przez rynek 100 pb, jak poprzednio) to efekt komunikatu o zakończeniu cyklu podwyżek. Bank centralny zamierza się teraz koncentrować na instrumentach płynnościowych w celu utrzymania restrykcyjnej polityki monetarnej na Węgrzech.

Rynek długu: Krajowa krzywa rentowności przesunęła się w górę średnio o około 6 pb. Wzrostom rentowności pomogła aukcja obligacji Ministerstwa Finansów o relatywnie dużej podaży ok. 5,8 mld zł. W jej wyniku doszło do rozszerzenia asset swapów na środkowym i dłuższym końcu krzywej. Na rynkach głównych wzrosty rentowności były kontynuowane. Evans (gotąb) z Fedu oczekuje wzrostu stopy funduszy federalnych do przedziału 4,5 – 4,75%, co jest mniej więcej zbliżone, z aktualnymi oczekiwaniami rynku, który osiągnięcie tego poziomu widzi na przełomie I i II kwartału 2023 r.

S&P/Case-Shiller, wskaźnik cen domów jednorodzinnych w 20 największych miastach USA, %m/m



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 691 393 119

Jarostaw Kosaty 887 842 480

Marcin Luźniński 510 027 662

Grzegorz Ogonek 609 224 857

Rynek walutowy

Dzisiejsze otwarcie

EURPLN	4,7913	CZKPLN	0,1939
USDPLN	5,0114	HUFPLN*	1,1651
EURUSD	0,9558	RUBPLN	0,0854
CHFPLN	5,0324	NOKPLN	0,4597
GBPPLN	5,3468	DKKPLN	0,6440
USDCNY	7,2290	SEKPLN	0,4383

*za 100HUF

Poprzednia sesja na rynku FX 27.09.2022

	min	max	otwarcie	zamkn.	fixing
EURPLN	4,7477	4,7824	4,7521	4,7820	4,7616
USDPLN	4,9120	4,9807	4,9300	4,9746	4,9476
EURUSD	0,9592	0,9670	0,9635	0,9612	-

Rynek stopy procentowej 27.09.2022

Obligacje na rynku międzybankowym

Benchmark (termin)	%	Zmiana (pb)
PS1024 (2L)	6,95	4
DS0727 (5L)	7,14	6
DS0432 (10L)	6,90	9

Stawki IRS na rynku międzybankowym**

Termin	PL		US		EZ	
	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)
1L	7,60	-9	4,56	-9	2,55	0
2L	7,43	-5	4,55	-9	3,06	1
3L	7,08	-3	4,38	-8	3,12	2
4L	6,92	-1	4,28	-5	3,13	1
5L	6,85	0	4,17	-6	3,13	2
8L	6,72	1	3,98	-1	3,12	13
10L	6,70	-1	3,91	-2	3,13	14

Stawki WIBOR

Termin	%	Zmiana (pb)
O/N	6,52	-5
T/N	6,63	10
SW	6,94	0
2W	7,01	1
1M	7,06	0
3M	7,16	0
6M	7,32	0
1Y	7,46	0

Stawki FRA (na rynku międzybankowym)**

Termin	%	Zmiana (pb)
1x4	7,26	-5
3x6	7,43	-12
6x9	7,52	-9
9x12	7,43	-12
3x9	7,58	-14
6x12	7,66	-9

Miary ryzyka fiskalnego

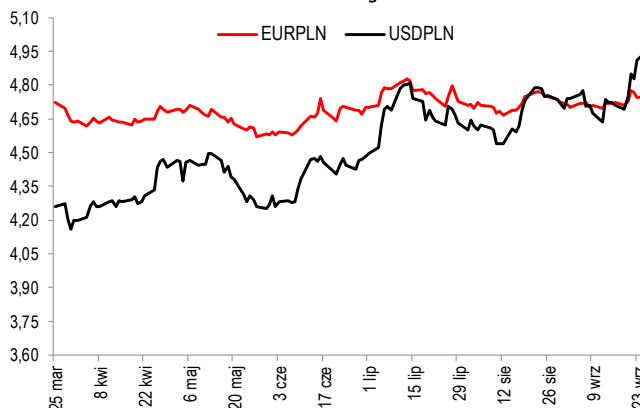
Kraj	CDS 5Y USD		Spread 10L*	
	Wartość	Zmiana (pb)	Wartość	Zmiana (pb)
Polska	135	-2	465	-6
Francja	18	3	61	1
Węgry	204	0	746	-17
Hiszpania	63	3	120	2
Włochy	80	5	251	9
Portugalia	50	3	111	2
Irlandia	20	3	60	-3
Niemcy	16	1	-	-

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

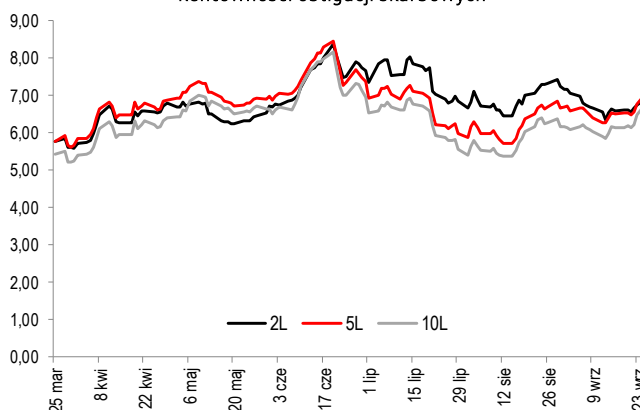
**Informacje odnoszą się do stawek kupna na rynku międzybankowym na koniec dnia

Źródło: Refinitiv, Datastream

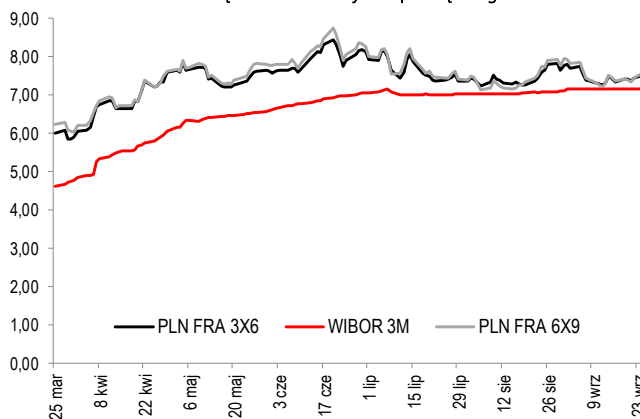
Kurs złotego



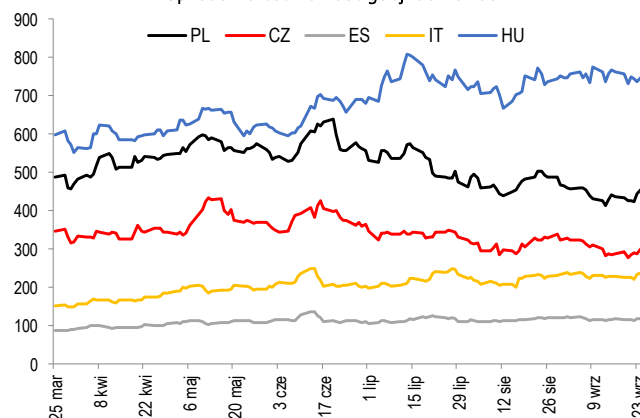
Rentowności obligacji skarbowych



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 (23 września)							
09:30	DE	PMI przemysł	IX	pkt	48.3	48.3	49.1
09:30	DE	PMI usługi	IX	pkt	47.2	45.4	47.7
10:00	EZ	PMI przemysł	IX	pkt	48.8	48.5	49.6
10:00	EZ	PMI usługi	IX	pkt	49.0	48.9	49.8
10:00	PL	Stopa bezrobocia	VIII	%	4.9	4.8	4.9
PONIEDZIAŁEK (26 września)							
10:00	DE	Ifo	IX	pkt	87.0	84.3	88.6
WTOREK (27 września)							
14:00	HU	Decyzja banku centralnego	27.09.2022	%	12.75	13.00	11.75
14:30	US	Zamówienia dóbr trwałych	VIII	% m/m	-0.3	-0.2	-0.1
16:00	US	Conference Board Konsumenci	IX	pkt	104.5	108.0	103.6
16:00	US	Sprzedaż nowych domów	VIII	% m/m	-2.2	28.8	-8.6
ŚRODA (28 września)							
16:00	US	Niezakończona sprzedaż domów	VIII	% m/m	-0.8	-	-1.0
CZWARTEK (29 września)							
11:00	EZ	ESI	IX	pkt	95.0	-	97.6
14:00	DE	Inflacja HICP	IX	% m/m	1.5	-	0.4
14:30	US	PKB	II kw.	% k/k	-0.6	-	-0.6
14:30	US	Liczba nowych bezrobotnych	24.09.2022	tys.	220	-	213
14:30	CZ	Decyzja banku centralnego	29.09.2022		7.0	-	7.0
PIĄTEK (30 września)							
09:00	CZ	PKB SA	II kw.	% r/r	3.7	-	3.7
10:00	PL	Inflacja	IX	% r/r	16.4	16.6	16.1
11:00	EZ	HICP wstępny szacunek	IX	% r/r	9.7	-	9.1
11:00	EZ	Stopa bezrobocia	VIII	%	6.6	-	6.6
14:30	US	Wydatki osobiste	VIII	% m/m	0.2	-	0.1
14:30	US	Dochody osobiste	VIII	% m/m	0.3	-	0.2
14:30	US	Indeks cen PCE SA	VIII	% m/m	0.1	-	-0.1
16:00	US	Indeks Michigan	IX	pkt	59.5	-	59.5

Źródło: Santander Bank Polska, Reuters, Par

* 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