

Codziennik

Wzrost zachorowań na COVID-19 w Chinach

Dzisiaj brak ważnych danych

Kochalski: podwyżki możliwe gdyby CPI nie zbiegał do celu w horyzoncie polityki monetarnej

Wzrost zachorowań na COVID-19 w Chinach

EURPLN stabilizował się wokół poziomu 4,70, rentowności spadły

Dzisiaj brak ważnych danych. Chiński bank centralny zgodnie z oczekiwaniami pozostawił stopy procentowe bez zmian. 1-rocza stopa oprocentowania kredytów bankowych dla firm pozostała na poziomie 3,65%, a 5-letnia stopa referencyjna kredytów hipotecznych na poziomie 4,30%. Natomiast w kolejnych dniach tygodnia pojawi się sporo statystyk z Polski, m. in. produkcja przemysłowa i budowlana, sprzedaż detaliczna, rynek pracy, wskaźniki koniunktury, inflacja PPI, wyniki firm. Za granicą z kolei wstępne wskaźniki PMI. Wg słów wiceministra finansów Artura Sobonia w tym tygodniu opublikowane mogą zostać szczegóły dotyczące modyfikacji „Tarczy Antyinflacyjnej”.

Piątkowe dane z rynku nieruchomości USA były nieco lepsze od oczekiwań, ale pokazały dalsze kurczenie się rynku. W dół z kolei zaskoczył **wskaźnik wyprzedzający Conference Board**. Wskaźnik sugeruje dalsze pogorszenie koniunktury w USA w najbliższych kwartałach.

Liczba cudzoziemców zarejestrowanych w ZUS przekroczyła w październiku 1,06 mln wobec 1,045 mln we wrześniu. Od grudnia 2021 r. liczba cudzoziemców w ZUS przyrosła o 185 tys. (21%), a zatem dynamika przyrostu była w tym roku wyższa niż w 2021 r., pomimo spowalniającego wzrostu gospodarczego.

Cezary Kochalski z RPP spodziewa się silnych procesów dezinflacyjnych, jednak wyższa ścieżka inflacji z ostatnich miesięcy coraz mocniej oddala dywagacje o obniżkach stóp, także w 2023 r. Jego zdaniem obecny poziom stóp NBP jest właściwy w bazowym scenariuszu makroekonomicznym NBP. Podwyżki stóp są możliwe w przypadku, gdyby inflacja CPI nie zbiegała do celu w horyzoncie oddziaływania polityki monetarnej.

Różnie ilość nowych przypadków COVID-19 w Chinach. Oficjalne dane pokazały ich wzrost około 27 tys. Co stanowi najwyższy wynik od 7-miu miesięcy. Władze poprosiły mieszkańców stolicy Pekinu o pozostanie w domach. Zamknięto również szkoły. W jednym z dystryktów 19-milionowego miasta Guangzhou na południu Chin zarządzono 5-cio dniowy lockdown.

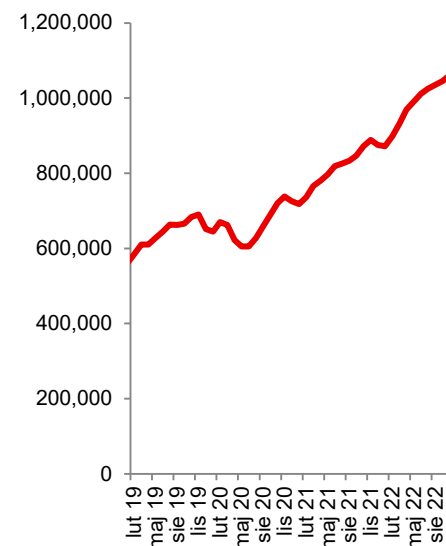
EURUSD w ramach strefy 1,03 – 1,04 w której oscylował w ostatnich dniach, przesunął się bliżej poziomu 1,03. Dolarowi pomagały wypowiedzi członków Fed-u zapewniające, że w każdym wariancie realizowanej polityki monetarnej będzie konieczne dalsze podnoszenie stóp. Z kolei ze strony EBC pojawiły się głosy co do konieczności spowolnienia tempa podnoszenia stóp (Klaas Knot) za cenę szybszego tempa redukcji bilansu EBC. W tym tygodniu w centrum uwagi kursu znajdują się minutes z ostatniego posiedzenia FOMC. Dziś rano kurs spadł w okolice 1,025.

EURPLN stabilizował się w okolicach poziomu 4,70. Jeżeli krajowe dane w tym tygodniu pokażą stopniowe stabilizację presji cenowo-płacowej w gospodarce, to kurs będzie próbował przesunąć się w górę.

Inne waluty CEE: EURCZK z okolic 24,39 spadł do 24,36 wraz z powrotem lokalnych inwestorów na czeski rynek po państwowym święcie. **EURHUF** z okolic 411 spadł poniżej 407. Forintowi pomogły doniesienia o zbliżającym się porozumieniu w sprawie funduszy unijnych z Komisją Europejską.

Rynek długu: Krajowa krzywa rentowności obniżyta się średnio o około 11 pb na całej szerokości krzywej. Na dłuższych terminach spadały również oczekiwania na wzrost stóp na rynku FRA. Niemiecka krzywa pozostawała względnie stabilna, amerykańska kontynuowała oddeagowanie po ostatnich wypowiedziach członków Fed-u.

Liczba cudzoziemców zarejestrowanych w ZUS



Źródło: ZUS, Santander

Departament Analiz Ekonomicznych:

al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa
 email: ekonomia@santander.pl
 www: [santander.pl/serwis-ekonomiczny](https://www.santander.pl/serwis-ekonomiczny)
Piotr Bielski 691 393 119
Jarosław Kosaty 887 842 480
Marcin Łuziński 510 027 662
Grzegorz Ogonek 609 224 857

Rynek walutowy

Dzisiejsze otwarcie

EURPLN	4,7027	CZKPLN	0,1924
USDPLN	4,5811	HUFPLN*	1,1442
EURUSD	1,0264	RUBPLN	0,0755
CHFPLN	4,7620	NOKPLN	0,4457
GBPPLN	5,4039	DKKPLN	0,6312
USDCNY	7,1608	SEKPLN	0,4270

*za 100HUF

Poprzednia sesja na rynku FX 18.11.2022

	min	max	otwarcie	zamkn.	fixing
EURPLN	4,6921	4,7114	4,7039	4,6997	4,7067
USDPLN	4,5227	4,5600	4,5371	4,5422	4,5337
EURUSD	1,0324	1,0395	1,0370	1,0346	-

Rynek stopy procentowej 18.11.2022

Obligacje na rynku międzybankowym

Benchmark (termin)	%	Zmiana (pb)
PS1024 (2L)	7,24	-8
DS0727 (5L)	7,31	-11
DS0432 (10L)	7,05	-14

Stawki IRS na rynku międzybankowym**

Stawki kurs na rynku międzybankowym						
Termin	PL		US		EZ	
	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)
1L	7,59	-5	5,19	7	2,70	0
2L	7,29	-8	4,84	8	2,87	0
3L	6,88	-8	4,44	10	2,80	-1
4L	6,60	-7	4,20	10	2,76	1
5L	6,43	-9	4,05	9	2,75	1
8L	6,30	-9	3,84	8	2,73	0
10L	6,31	-9	3,79	6	2,77	0

Stawki WIBOR

Termin	%	Zmiana (pb)
O/N	6,49	2
T/N	6,81	5
SW	6,87	-2
2W	6,92	0
1M	7,02	9
3M	7,40	1
6M	7,58	-1
1Y	7,71	0

Stawki FRA (na rynku międzybankowym)**

Termin	%	Zmiana (pb)
1x4	7,38	0
3x6	7,40	-7
6x9	7,46	-7
9x12	7,27	-6
3x9	7,57	-4
6x12	7,55	-7

Miary ryzyka fiskalnego

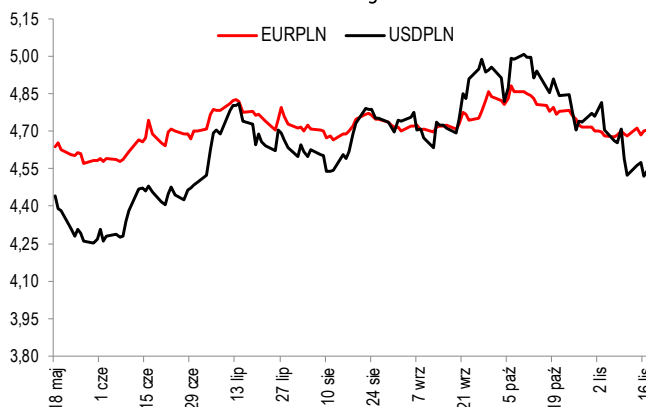
Kraj	CDS 5Y USD		Spread 10L*	
	Wartość	Zmiana (pb)	Wartość	Zmiana (pb)
Polska	132	0	503	-14
Francja	15	0	47	-1
Węgry	219	-2	647	-25
Hiszpania	58	0	101	-2
Włochy	55	0	187	-6
Portugalia	43	0	96	-2
Irlandia	20	0	45	0
Niemcy	15	0	-	-

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

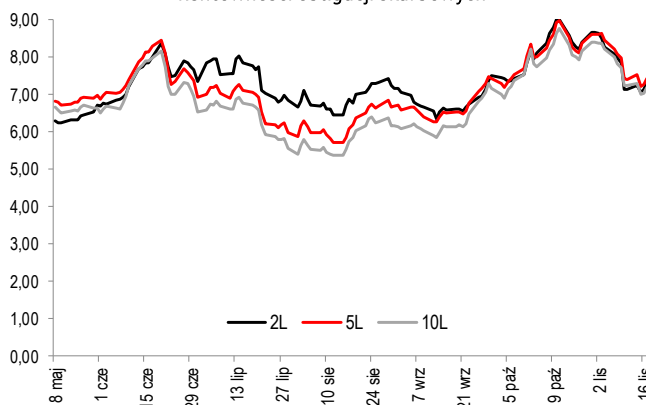
**Informacje odnoszą się do stawek kupna na rynku międzybankowym na koniec dnia

Źródło: Refinitiv, Datastream

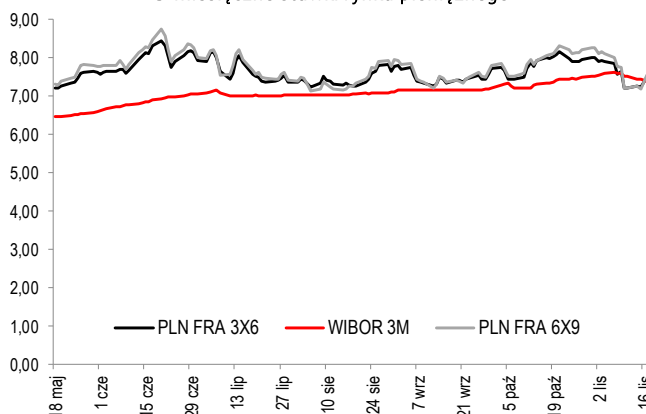
Kurs złotego



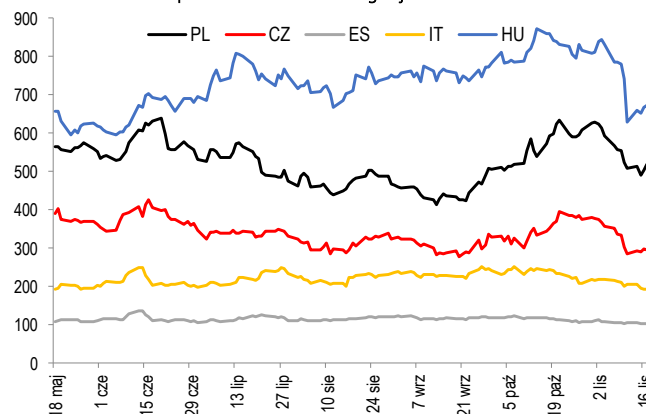
Rentowności obligacji skarbowych



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 (18 listopada)								
16:00	US	Sprzedaż domów	X	% m/m	-6.6	-5.9	-1.5	
PONIEDZIAŁEK (21 listopada)								
Brak kluczowych wydarzeń								
WTOREK (22 listopada)								
10:00	PL	Zatrudnienie	X	% r/r	2.2	2.2	-	2.3
10:00	PL	Produkcja przemysłowa	X	% r/r	7.8	6.7	-	9.8
10:00	PL	PPI	X	% r/r	23.5	23.5	-	24.6
10:00	PL	Płace	X	% r/r	13.9	14.3	-	14.5
14:00	HU	Decyzja banku centralnego	22.11.2022	%	13.0	-	13.0	
ŚRODA (23 listopada)								
09:30	DE	PMI przemysł	XI	pkt	45.0	-	45.1	
09:30	DE	PMI usługi	XI	pkt	46.2	-	46.5	
10:00	EZ	PMI przemysł	XI	pkt	46.0	-	46.4	
10:00	EZ	PMI usługi	XI	pkt	48.0	-	48.6	
10:00	PL	Produkcja budowlana	X	% r/r	-0.8	-2.1	-	0.3
10:00	PL	Realna sprzedaż detaliczna	X	% r/r	3.1	2.9	-	4.1
14:30	US	Zamówienia dóbr trwałych	X	% m/m	0.5	-	0.4	
14:30	US	Liczba nowych bezrobotnych	19.11.2022	tys.	225	-	222.0	
16:00	US	Indeks Michigan	XI	pkt	55.5	-	54.7	
16:00	US	Sprzedaż nowych domów	X	% m/m	-4.6	-	-10.9	
20:00	US	Minutes FOMC						
CZWARTEK (24 listopada)								
10:00	DE	Ifo	XI	pkt	85.0	-	84.3	
13:30	EZ	Minutes EBC						
14:00	PL	Podaż pieniądza M3	X	% r/r	7.5	7.3	-	7.7
PIĄTEK (25 listopada)								
08:00	DE	PKB WDA	III kw.	% r/r	1.2	-	1.2	
10:00	PL	Stopa bezrobocia	X	%	5.1	5.1	-	5.1

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 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