

Codziennik

Uwaga na inflację w USA

Dzisiaj marcowa inflacja w Czechach i USA

Rząd przyjął program „Aktywny rodzic”

W czwartek rozwiązania dotyczące cen energii na komitecie stałym Rady Ministrów
Stabilnie na rynku walutowym, lekkie umocnienie długu, dziś aukcja obligacji

Dzisiaj opublikowane zostaną dane o inflacji w Czechach i w USA w marcu. Poza tym, z USA nąptynie protokół z posiedzenia FOMC, a w Nowej Zelandii i Kanadzie banki centralne zadecydują o poziomie stóp procentowych. W trakcie sesji azjatyckiej Fitch obniżył perspektywę ratingu A+ Chin do negatywnej wobec stopniowo rosnącego zadłużenia i w obawie, że chińskie władze będą chciały zaradzić problemom sektora nieruchomości oraz generować wzrost gospodarczy za pomocą wyższego długu.

Rząd przyjął program „Aktywny rodzic”, poinformował premier Donald Tusk po wczorajszym posiedzeniu rządu. Program obejmuje m.in. dopłaty do opieki nad dziećmi w wysokości 1,5 tys. złotych. Premier dodał, że jeśli program bez komplikacji zostanie uchwalony w Sejmie i podpisany przez prezydenta, to pomoc z programu będzie dostępna od 1 października. Według oceny skutków regulacji projektu, koszt programu w ciągu dziesięciu najbliższych lat jest szacowany na blisko 65 mld zł. Według oceny skutków regulacji koszt w części będzie pokryty przez wptywy z podatków i składek powracających na rynek pracy kobiet szacowane w OSR na ok. 15 mld zł. Podczas wczorajszej konferencji **premier zapowiedział również, że na przełomie wiosny i lata dojdzie do rekonstrukcji rządu.**

W czwartek na komitecie stałym Rady Ministrów mają znaleźć się rozwiązania dotyczące cen energii po 1 lipca, zapowiedziała minister klimatu i środowiska Paulina Hennig-Kloska. Według stów minister projekt będzie obejmował bon energetyczny dla minimum 3,5 mln gospodarstw domowych, nową podstawę do naliczania w połowie roku nowych taryf i cenę maksymalną.

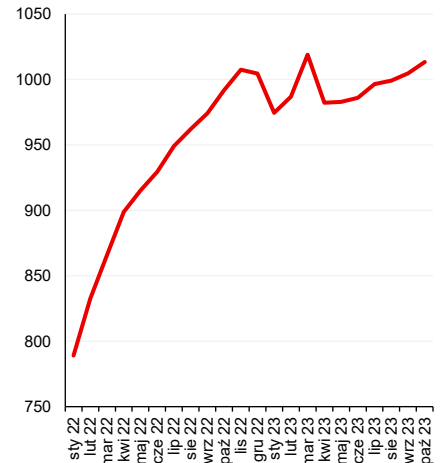
Ministerstwo finansów szacuje ubytek CIT z tytułu „wakacji kredytowych” w 2024 r. na 625 mln zł. Z tego rozwiązania będą mogły skorzystać gospodarstwa domowe, których rata przekroczy 30 proc. średniego dochodu za poprzednie trzy miesiące, albo osoby, które mają na utrzymaniu co najmniej troje dzieci w dniu złożenia wniosku. Limit wartości kredytu, którego spłatę można zawiesić, został ustalony na 1,2 mln zł. Komisja Finansów Publicznych zaproponowała poprawki do projektu ustawy przesuując termin wejścia w życie ustawy z 1 maja na 1 czerwca. Według prezesa Związku Banków Polskich T. Białka poprzednie wakacje kredytowe skutkowały ubytkiem CIT do budżetu państwa na poziomie 3 mld zł.

Udział cudzoziemców w ogólnej liczbie osób wykonujących pracę w Polsce wzrósł w październiku ub.r. do 6,6% z 6,5% we wrześniu ub.r. w wyniku wzrostu liczby pracujących w Polsce cudzoziemców z 1 004,6 tys. do 1 013,3 tys., podał GUS. Oznacza to wzrost liczby pracujących cudzoziemców o 2,2% w ujęciu rocznym, a także o 4,0% od początku roku. Pośród pracujących w Polsce obcokrajowców największą grupę stanowili obywatele Ukrainy, których liczba wzrosła o 4,8 tys. do 697,9 tys.

Złoty nieznacznie tracił. Kurs EURPLN lekko wzrósł do ok. 4,26 i w ciągu dnia oscylował w przedziale 4,25-4,27. Traciła wobec euro także czeska korona do 25,4 i marginalnie ostatecznie się także forint przy stabilizacji kursu EURUSD na poziomie 1,086. Taka sytuacja miała miejsce przy braku istotnych publikacji danych w kraju i za granicą, ale też przy lekkich wzrostach na rynkach akcji i umocnieniu na rynkach obligacji w oczekiwaniu na dzisiejsze dane o CPI w USA. Dziś negatywnie na koronę mogą wpływać dane o inflacji w Czech, które przy dalszym spadku mogą wzmocnić oczekiwania na obniżki stóp.

Lekkie umocnienie długu. Na wczorajszej sesji zmiany FRA były nieznaczne, stawki IRS spadały o kilka punktów bazowych, podobnie jak rentowności obligacji. Taki ruch miał miejsce przy braku istotnych publikacji danych przy spadku rentowności na rynkach bazowych w oczekiwaniu na dzisiejsze dane inflacyjne w USA. Dziś głównym wydarzeniem dnia będzie aukcja długu, na której resort finansów zaoferuje obligacje za ok. 5-7 mld zł. Wobec ujemnej emisji netto w II kw. przy wysokich zapadalnościach obligacji nie spodziewamy się napięć czy osłabienia na rynku długu przed aukcjami.

Liczba cudzoziemców wykonujących pracę w Polsce, tys.



Źródło: GUS, 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

Bartosz Białas 517 881 807

Cezary Chrapek, CFA 887 842 480

Marcin Luźniński 510 027 662

Grzegorz Ogonek 609 224 857

Rynek walutowy

Dzisiejsze otwarcie

EURPLN	4.2671	CZKPLN	0.1673
USDPLN	3.9333	HUFPLN*	1.0917
EURUSD	1.0847	RUBPLN	0.0423
CHFPLN	4.3523	NOKPLN	0.3682
GBPPLN	4.9752	DKKPLN	0.5713
USDCNY	7.2322	SEKPLN	0.3727

*za 100HUF

Poprzednia sesja na rynku FX 09/04/2024

	min	max	otwarcie	zamkn.	fixing
EURPLN	4.2518	4.2669	4.2594	4.2637	4.2588
USDPLN	3.9099	3.9318	3.9234	3.9280	3.9223
EURUSD	1.0847	1.0885	1.0855	1.0854	-

Rynek stopy procentowej 09/04/2024

Obligacje na rynku międzybankowym

Benchmark (termin)	%	Zmiana (pb)
DS0725 (2L)	5.20	-8
WS0428 (5L)	5.44	-2
DS1033 (10L)	5.54	-2

Stawki IRS na rynku międzybankowym**

Termin	PL		US		EZ	
	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)	%	Zmiana (pb)
1L	5.85	0	5.34	-3	3.55	-1
2L	5.47	-1	4.92	-5	3.21	-1
3L	5.20	-2	4.67	-5	2.96	-4
4L	5.08	-1	4.51	-1	2.82	-5
5L	5.02	-3	4.41	-5	2.74	-5
8L	5.03	-4	4.29	-5	2.65	-6
10L	5.09	-4	4.26	-5	2.65	-6

Stawka WIRON

	%	Zmiana (pb)
WIRON	5.42	22

Stawki WIBOR

Termin	%	Zmiana (pb)
O/N	5.61	-1
T/N	5.77	1
SW	5.83	0
1M	5.84	0
3M	5.87	1
6M	5.86	0
1Y	5.86	1

Stawki FRA (na rynku międzybankowym)**

Termin	%	Zmiana (pb)
1x4	5.87	0
3x6	5.84	0
6x9	5.73	-1
9x12	5.45	-2
3x9	5.82	0
6x12	5.70	0

Stawki CDS i różnica rentowności wobec niemieckich obligacji

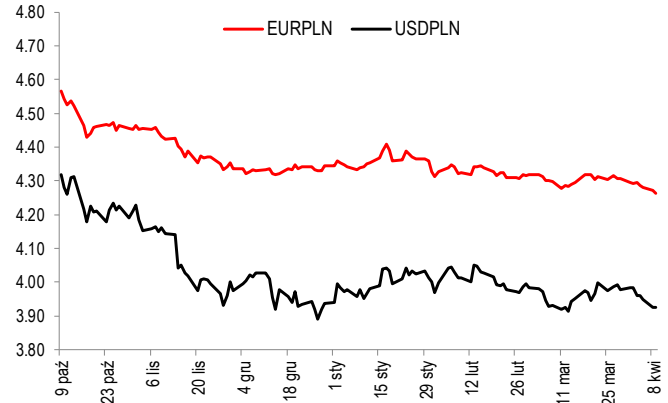
Kraj	CDS 5Y USD		Spread 10L*	
	Wartość	Zmiana (pb)	Wartość	Zmiana (pb)
Polska	72	0	318	5
Francja	12	0	49	0
Węgry	128	0	456	0
Hiszpania	37	-1	81	-1
Włochy	27	0	135	-2
Portugalia	27	0	67	1
Irlandia	15	0	44	1
Niemcy	7	0	-	-

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

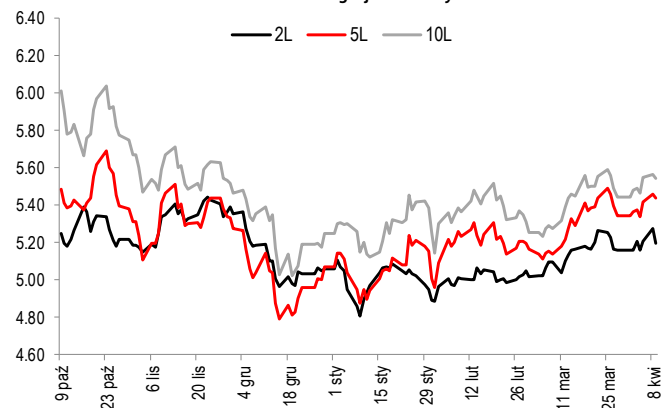
**Informacje odnoszą się do stawek kupna na rynku międzybankowym na koniec dnia

Źródło: Refinitiv, Datastream

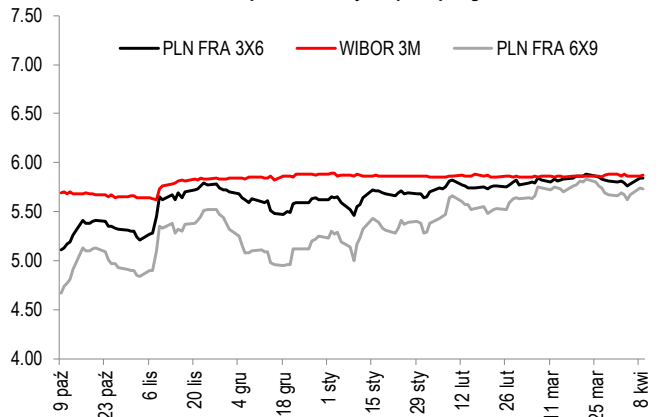
Kurs złotego



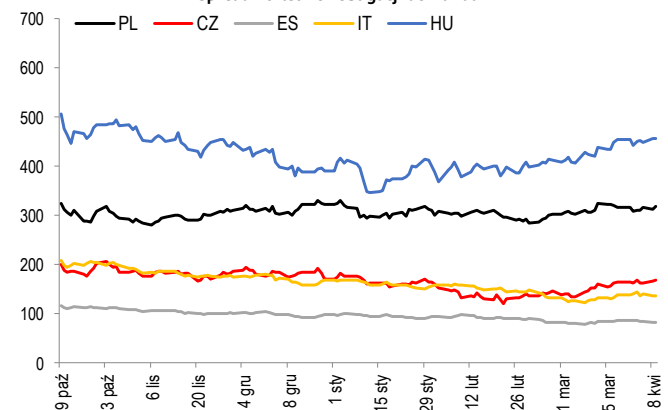
Rentowności obligacji skarbowych



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 kwietnia)							
08:00	DE	Zamówienia przemysłowe	II	% m/m	0,7	-	-11,3
08:30	HU	Produkcja przemysłowa	II	% r/r	-3,0	-	-4,1
11:00	EZ	Sprzedaż detaliczna	II	% m/m	-0,4	-	-0,7
14:30	US	Zmiana zatrudnienia poza rolnictwem	III	tys.	213	-	275
14:30	US	Stopa bezrobocia	III	%	3,8	-	3,9
PONIEDZIAŁEK (8 kwietnia)							
08:00	DE	Eksport	II	% m/m	0,0	-	-2,0
08:00	DE	Produkcja przemysłowa SA	II	% m/m	0,4	-	2,1
09:00	CZ	Produkcja przemysłowa	II	% r/r	-0,3	-	0,7
WTOREK (9 kwietnia)							
Brak publikacji							
ŚRODA (10 kwietnia)							
09:00	CZ	Inflacja	III	% r/r	2,0	-	2,0
14:30	US	Inflacja	III	% m/m	0,4	-	0,4
20:00	US	Minutes FOMC			-	-	0,0
CZWARTEK (11 kwietnia)							
08:30	HU	Inflacja	III	% r/r	3,6	-	3,7
14:15	EZ	Decyzja EBC	IV	%	4,50	-	4,50
14:30	US	Liczba nowych bezrobotnych	tyg.	tys.	214	-	210
PIĄTEK (12 kwietnia)							
08:00	DE	Inflacja HICP	III	% m/m	0,7	-	0,6
14:00	PL	Saldo obrotów bieżących	II	mln €	797	574	1 179
14:00	PL	Bilans handlowy	II	mln €	629	475	1 286
14:00	PL	Eksport	II	mln €	27 488	26 630	27 102
14:00	PL	Import	II	mln €	26 832	26 155	25 816
16:00	US	Indeks Michigan	IV	pkt	80,0	-	79,4

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