

28 lipca 2010

Biuro Analiz Makroekonomicznych
research@bankmillennium.pl

Grzegorz Maliszewski
+48 (0) 22 598 22 38
Urszula Kryńska
+48 (0) 22 598 20 10

Aktualności z zagranicy

Spadek indeksu zaufania konsumentów w USA

Indeks zaufania amerykańskich konsumentów przygotowywany przez Conference Board spadł w lipcu do 50,4 pkt (1985=100) z 54,3 pkt w czerwcu i był niższy od oczekiwań. Pogorszyła się zarówno ocena bieżącej sytuacji (spadek indeksu do 26,1 z 26,8) jak i oczekiwania (spadek do 66,6 z 72,7). Spadek zaufania konsumentów jest związany ze wzrostem obaw o sytuację gospodarczą i rynek pracy. To właśnie rynek pracy jest kluczowy dla poprawy nastrojów konsumenckich i wzrostu spożycia.

Kursy walutowe dzisiejsze otwarcie/zmiana dzienna		
4,0007 EUR/PLN	-0,3%	
3,0698 USD/PLN	-0,7%	
2,8936 CHF/PLN	-1,2%	
1,3028 EUR/USD	0,3%	
282,3 EUR/HUF	-1,1%	
25,03 EUR/CZK	-0,1%	

Źródło: Reuters

Rynek Pieniężny*	(%)	Bps
WIBOR 1M	3,60	0
WIBOR 3M	3,81	0
WIBOR 6M	3,99	0

Źródło: Reuters

*Fixing z dnia poprzedniego

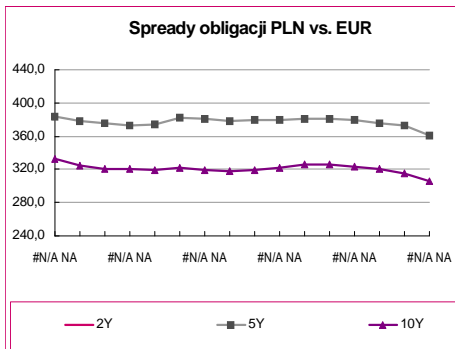
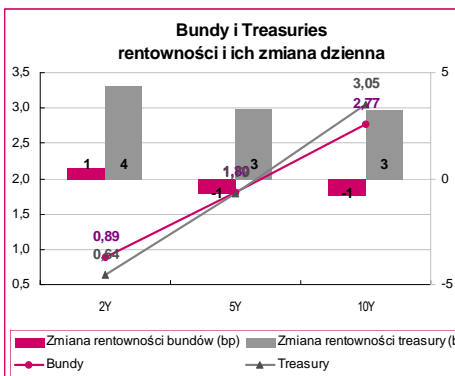
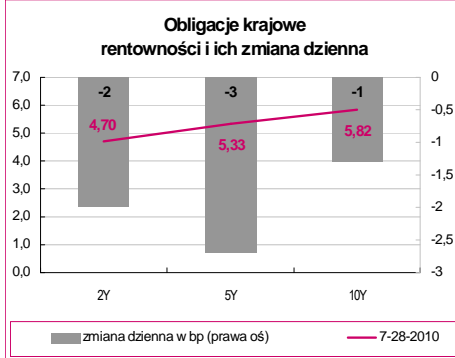
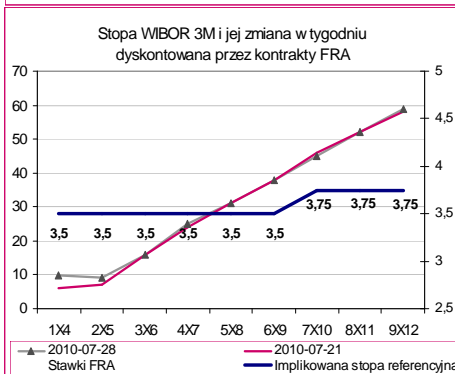
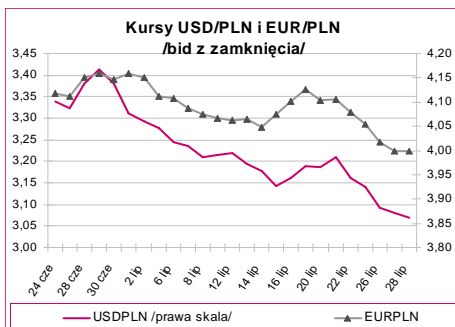
Bony i obligacje PL		bps
52W	4,03	-4
2Y	4,73	-2
5Y	5,36	-3
10Y	5,82	-3

Źródło: Reuters

IRS PLN		bps
2Y	4,60	-2
5Y	5,19	2
10Y	5,40	2

Kontrakty FRA	(%)	bps
1x4	3,91	0
3x6	3,98	-3
9x12	4,41	0

Źródło: Reuters



Notowania złotego

W trakcie wtorkowej sesji utrzymywał się pozytywny sentyment na krajowym rynku walutowym. Złoty zyskiwał na wartości na fali utrzymującego się na rynkach apetytu na ryzyko, czemu towarzyszyło również umocnienie euro względem dolara oraz wzrosty głównych indeksów giełdowych. Ze względu na brak danych z krajowej gospodarki sytuacja na rynku determinowana była w głównej mierze trendami na rynkach bazowych. Na wartości zyskiwały również inne waluty regionu, w tym

Zagranica - kurs EUR/USD

Na międzynarodowym forexie euro utrzymuje się na silnej pozycji względem dolara, które notowane jest w okolicach szczytu wobec połowy maja. Kolejne słabsze od oczekiwań dane z USA, wskazujące na pogorszenie nastrojów amerykańskich konsumentów (wskaźnik Conference Board okazał się niższy od konsensusu rynkowego), zwiększają obawy o kondycję amerykańskiej gospodarki. Również echo publikacji wyników stress-testów europejskich banków sprzyja

węgierski forint oraz czeska korona. W trakcie przedpołudniowej sesji kurs EUR/PLN spadł o blisko 2 grosze zbliżając się do psychologicznego poziomu 4,00. Złoty nie zdołał jednak przełamać tego oporu, oscylując tylko nieznacznie powyżej tej bariery. Dziś na otwarciu EUR/PLN utrzymuje się pozytywny sentyment na rynkach i kurs EUR/PLN notowany jest na poziomie 4,0007, natomiast USD/PLN 3,0698.

utrzymaniu mocnej pozycji euro. W trakcie wczorajszej sesji kurs EUR/USD wzrósł o 0,4 centa, osiągając poziom 1,3040. Na zbliżonym poziomie euro notowane jest na dzisiejszym otwarciu w Europie. Dziś uwaga rynku koncentrować się będzie na publikowanych w USA danych o zamówieniach na dobra trwałe. Kolejne słabsze od oczekiwań dane będą sprzyjały dalszej zwyzce euro wobec dolara.

Nasze oczekiwania na dzisiaj

Kurs	Wsparcie/Opór	Uzasadnienie
EUR/PLN	3,9500/4,0200	Spadek awersji do ryzyka, dobre dane z polskiej gospodarki
USD/PLN	3,0200/3,1000	jw.
CHF/PLN	2,8400/2,9200	jw.
EUR/USD	1,2810/1,3140	Jw., słabe dane z USA

Obligacje - Rynek krajowy

Na rynku papierów skarbowych notowania miały spokojny przebieg. Ze względu na brak danych z krajowej gospodarki oraz okres wakacyjny płynność rynku utrzymuje się na niskim poziomie. Wzrost apetytu na ryzyko na rynkach globalnych, wsparty umocnieniem złotego sprzyjał jednak nieznanemu umocnieniu polskiego rynku długu. Zmiana rentowności była jednak niewielka i wyniosła 2-3 bps.

Obligacje - Rynki bazowe

Na bazowych rynkach obligacji utrzymuje się negatywny sentyment. Wzrost apetytu na bezpieczne aktywa wpływa na spadki cen obligacji niemieckich oraz amerykańskich. Rynek w niewielkim stopniu zareagował natomiast na słabsze dane o nastrojach konsumentów w USA, które wskazują na wyhamowanie dynamizmu amerykańskiej gospodarki. W ciągu dnia rentowności Bundów zwiększyły się o 1-2 bps wzdłuż całej krzywej, natomiast rentowności obligacji amerykańskich wzrosły o 3-4 bps.

Kalendarium

Data	Godz.	Wskaźnik/Wydarzenie	Kraj	Okres	Ostatnie dane	Prognoza Millennium	Konsensus
07/23	10:00	Sprzedaż detaliczna r/r	Polska	Czerwiec	4.3%	4.2%	4.2%
07/23	10:00	Stopa bezrobocia	Polska	Czerwiec	11.9%	11.5%	11.6%
07/23	10:00	Indeks Ifo- nastroje w biznesie	Niemcy	Lipiec	101.8		101.5
07/26	09:00	Sprzedaż detaliczna r/r	Węgry	Mai	-5.0%		-3.8%
07/26	09:00	Indeks nastrojów biznesowych	Czechy	Lipiec			
07/26	09:00	Indeks nastrojów konsumenckich	Czechy	Lipiec			
07/26	14:30	Chicago Fed Nat Activity Index	USA	Czerwiec	0.21		
07/26	16:00	Sprzedaż nowych domów	USA	Czerwiec	300K		315K
07/26	16:00	Sprzedaż nowych domów m/m	USA	Czerwiec	-32.7%		5.0%
07/26	16:30	Indeks przemysłowy Fed w Dallas	USA	Lipiec	-4.0%		0.0%
07/27	08:00	GfK indeks nastrojów konsumenckich	Niemcy	Sierpień	3.5		3.5
07/27	08:00	Ceny w imporcie r/r	Niemcy	Czerwiec	8.5%		8.6%
07/27	10:00	M3 s.a. r/r	EU	Czerwiec	-0.2%		-0.1%
07/27	15:00	S&P/CaseShiller Indeks cen domów	USA	Mai	144.56		
07/27	16:00	Indeks przemysłowy Fed w Richmond	USA	Lipiec	23		15
07/27	16:00	Indeks nastrojów konsumenckich	USA	Lipiec	52.9		51.0
07/27	23:00	Indeks nastrojów konsumenckich ABC	USA	Lipiec 25	-45		-46
07/28	09:00	Stopa bezrobocia	Węgry	Czerwiec	11.4%		11.2%
07/28	13:00	Liczba podań o kredyt hipoteczny MBA	USA	Lipiec 23	7.6%		
07/28	14:30	Zamówienia na dobra trwałe (m/m)	USA	Czerwiec	-1.1%		0.9%
07/28	14:30	Zamówienia na dobra trwałe z wyłączeniem	USA	Czerwiec	0.9%		0.4%
07/28		Inflacja CPI - EU Harmonised r/r	Niemcy	Lipiec P	0.8%		1.1%
07/28		Inflacja CPI r/r	Niemcy	Lipiec P	0.9%		1.1%
07/28	20:00	Beżowa księga Fed	USA	Lipiec 28			
07/29	09:00	Inflacja PPI r/r	Węgry	Czerwiec	5.5%		6.7%
07/29	09:55	Zmiana liczby bezrobotnych	Niemcy	Lipiec	-21K		-20K
07/29	09:55	Stopa bezrobocia (s.a)	Niemcy	Lipiec	7.7%		7.6%
07/29	11:00	Wskaźnik nastrojów w biznesie	EU	Lipiec	0.37		0.39
07/29	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	USA	Lipiec 24	464K		460K
07/29	14:30	Liczba bezrobotnych	USA	Lipiec 17	4487K		4500K
07/30	01:15	Nomura/JMMA Manufacturing PMI	Japonia	Lipiec	53.9		
07/30	08:00	Sprzedaż detaliczna r/r	Niemcy	Czerwiec	-2.4%		1.0%
07/30	09:00	Bilans handlowy (Mln Euro)	Węgry	Mai F	428.8M		
07/30	10:00	Podaż pieniądza r/r	Czechy	Czerwiec	4.0%		
07/30	11:00	Stopa bezrobocia	EU	Czerwiec	10.0%		10.0%
07/30	11:00	Szacunki inflacji HICP r/r	EU	Lipiec	1.4%		1.7%
07/30	14:30	PKB q/q (Annualized)	USA	2Q A	2.7%		2.5%
07/30	14:30	Konsumpcja osobista	USA	2Q A	3.0%		2.4%
07/30	15:45	Indeks Chicago PMI	USA	Lipiec	59.1		56.0
07/30	15:55	Indeks Uniwersytetu Michigan	USA	Lipiec F	66.5		67.0
07/30	16:00	NAPM-Milwaukee	USA	Lipiec	59.0		57.0
08/02	04:30	PMI w przemyśle	Chiny	Lipiec	50.4		
08/02	09:00	PMI w przemyśle	Polska	Sierpień 2			
08/02		PMI (SA)	Węgry	Lipiec	49.5		
08/02	09:30	PMI w przemyśle	Czechy	Sierpień 2			
08/02	09:55	Indeks PMI w przemyśle	Niemcy	Lipiec F	61.2		
08/02	10:00	Indeks PMI w przemyśle	EU	Lipiec F	56.5		
08/02	16:00	Indeks ISM w przemyśle	USA	Lipiec	56.2		

Źródło: Reuters, Bloomberg, Millennium Bank S.A., Parkiet