

Dzisiejsze publikacje danych/wydarzenia

KRAJ	GODZINA	WSKAŹNIK	ZA OKRES	BRE	KONSENSUS	POPZEDNIO
EUR	10:00	PMI w usługach	Maj	-	44,7pkt.	44,7pkt.
EUR	11:00	PKB, rozbitcie r/r	I kw.	-	-4,6%	-4,6%(p)
USA	16:00	ISM w usługach	Maj	-	45,0pkt.	43,7pkt.
USA	16:00	Zamówienia w przemyśle m/m	Kwiecień	-	0,3%	-0,9%

Makroekonomia

USA: duży wzrost liczby umów podpisanych na sprzedaż domów

Liczba umów podpisanych na sprzedaż domu w USA wzrosła w kwietniu o 6,7% m/m po wzroście o 3,2% w marcu (oczekiwania na poziomie 0,5%).

Główną przyczyną wzrostu liczby podpisanych umów jest duża liczba programów na szczeblu krajowym (ulga podatkowa w wysokości 8 tys. USD dla kupujących pierwszy dom, wprowadzona jako jedno z rozwiązań pakietu fiskalnego) i lokalnym, ukierunkowanych na pomoc w zakupie domu. Z uwagi na niskie stopy procentowe a także spadki cen domów znacznie poprawiła się ich dostępność (NAR Affordability Index na rekordowych poziomach). Rodzina z medianą dochodu w wysokości 60 tys. USD może obecnie zakupić dom o wartości nieco mniejszej niż 300 tys. USD podczas, gdy mediana ceny domu na rynku wtórnym plasuje się na poziomie około 170 tys. USD.

Podpisana umowa na sprzedaż domu nie jest liczona jako sprzedaż dopóki nie zostanie ostatecznie sfinalizowana (trwa to zwykle do 6 miesięcy, choć teraz obserwuje się pewne wydłużenie tego procesu z uwagi na procedury związane z przyznawaniem kredytu). Trzeba także pamiętać, że pending home sales (PHS) jest niezwykle zmienną miarą aktywności na rynku domów. Osiągnięta stabilizacja sprzedaży domów na rynku wtórnym na niskim poziomie oraz wzrosty optymizmu konsumentów już wcześniej sugerowały, że w najbliższym czasie na rynku tym powinny pojawić się wzrosty. Kolejnym potwierdzeniem jest zatem wzrost PHS, choć nie należy się spodziewać, że przełoży się on na faktyczną sprzedaż na rynku wtórnym przed końcem roku.

Posiedzenie RPP, 24. czerwca

Decyzja RPP	Prawdopodobieństwo decyzji (wyliczone według krzywej OIS*)
Stopy bez zmian	20%
Obniżka o 25 bps	80%
Obniżka o 50 bps	0%
Obniżka o 75 bps.	0%

* OIS – Overnight Index Swap

Ceny terminowe ropy Brent (baryłka, US\$)

Kontrakt	Ask	Zmiana
JUL9	68,33	0,16
AUG9	69,05	0,2
AUG9	69,05	0,20

Rynek walutowy

Fixing NBP	
EUR/PLN	USD/PLN
4,4846	3,1789

EUR/USD 1,4305 EUR/JPY 136,85 EUR/PLN 4,4670 USD/PLN 3,1230

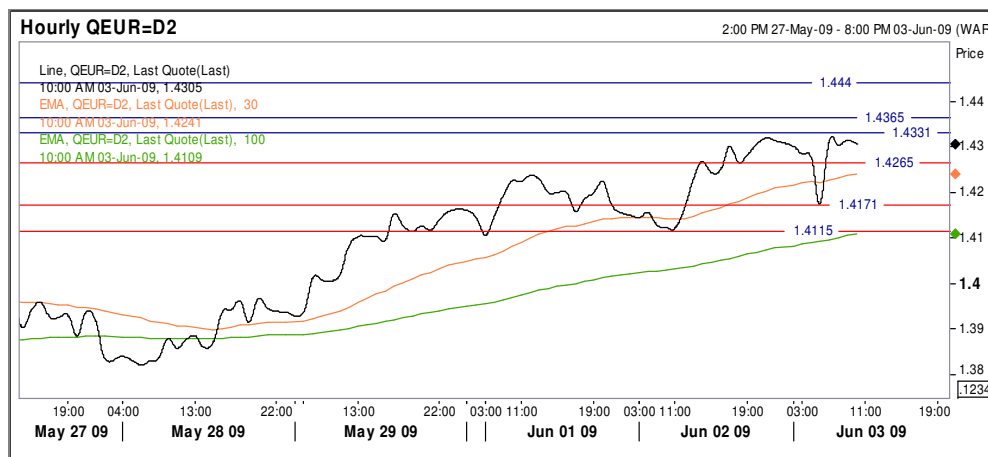
Komentarze Miedwiediewa odnośnie dyskusji na nadchodzącym szczycie BRIC o nowej walucie światowej spowodowały silną wyprzedaż dolara od początku wczorajszego dnia. Niekorzystne dla amerykańskiej waluty okazały się także lepsze dane z rynku nieruchomości, które zwiększyły apetyt na ryzyko i wsparły euro. W konsekwencji, po silnych wzrostach EURUSD uległ konsolidacji w pobliżu 1,430.

Znaczne umocnienie EURUSD zbiegło się z osłabieniem EURPLN na początku sesji. Korekta nastąpiła w godzinach popołudniowych, zbiegając się ze wzrostami indeksów giełdowych. Dziś mocniejsze otwarcie i informacje o możliwości podniesienia stawki VAT od września w celu równoważenia budżetu.

Krótkoterminowe prognozy, EUR/USD

Rośnie prawdopodobieństwo realizacji zysków (silny poziom oporu ok. 1,4365) jakkolwiek przełamanie tego poziomu otwiera drogę na 1,4440/1,4500. W średnim terminie kontynuacja trendu z celami na poziomach odp. 1,47/1,52.

wsparcie	Opór
1,4265	1,4440
1,4170	1,4365
1,4115	1,4330

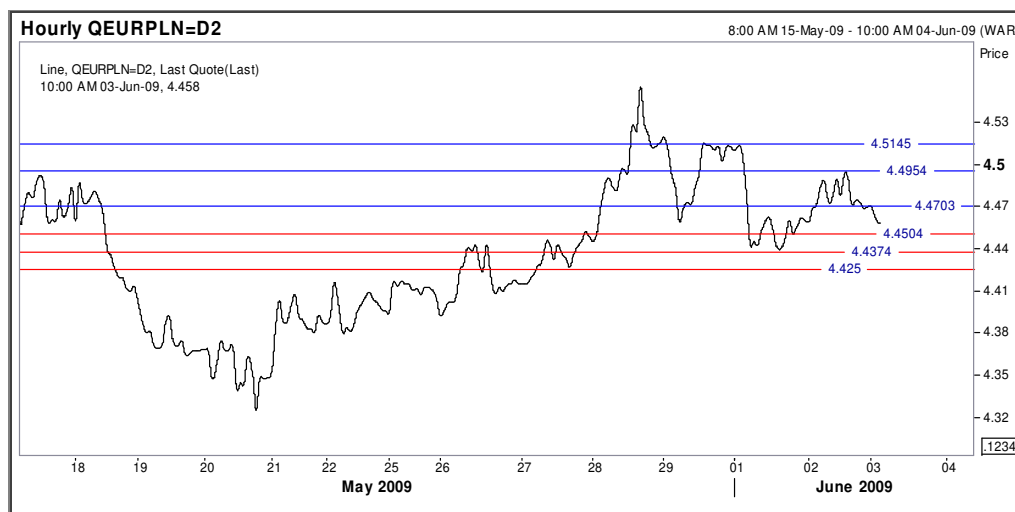


Źródło: Reuter

Krótkoterminowe prognozy, Złoty

Kolejne niepowodzenie na poziomie oporu 4,4950 sugeruje korektę, możliwy test poziomów wsparcia 4,4375/4,4250 (silny poziom wsparcia ok. 4,4080/4,4000).

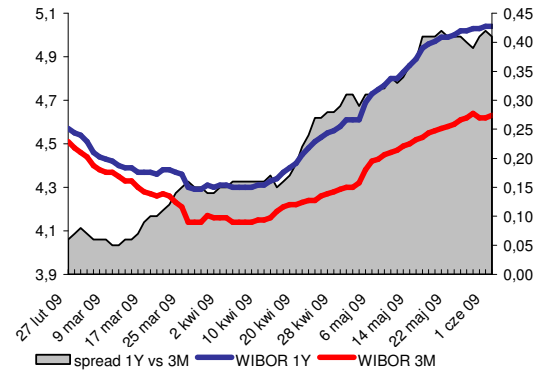
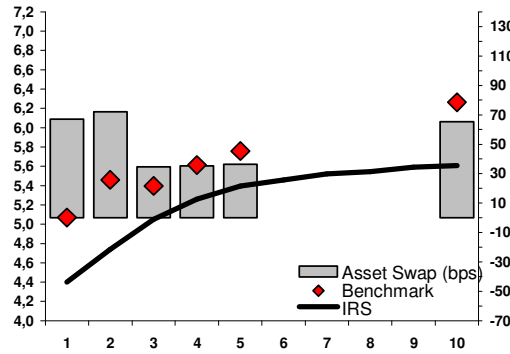
Wsparcie	opór
4,4500	4,5145
4,4375	4,4950
4,4250	4,4700



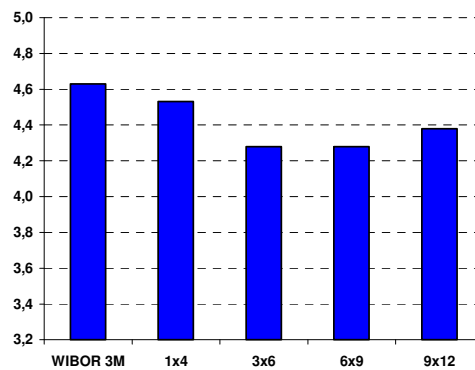
Źródło: Reuters

Rynek stopy procentowej, Złoty

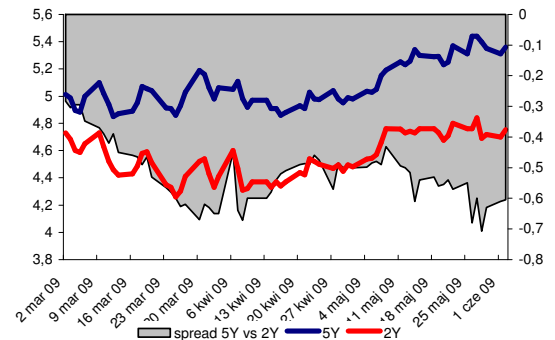
IRS	BID	ASK
1Y	4,35	4,45
2Y	4,69	4,79
3Y	5,00	5,10
4Y	5,21	5,31
5Y	5,37	5,42
6Y	5,41	5,51
7Y	5,47	5,57
8Y	5,50	5,59
9Y	5,54	5,64
10Y	5,56	5,66



depo	BID	ASK
ON	3,56	3,85
1M	3,85	4,04
3M	4,40	4,59



FRA	BID	ASK
1x2	3,95	4,01
1x4	4,47	4,53
3x6	4,25	4,28
6x9	4,25	4,28
9x12	4,35	4,38



UWAGA!

NINIEJSZE OPRACOWANIE STANOWI WYRAZ NAJLEPSZEJ WIEDZY AUTORÓW POPARTEJ INFORMACJAMI Z KOMPETENTNYCH RYNKOWYCH ŹRÓDEŁ, JEDNAKŻE NIE MOŻEMY GWARANTOWAĆ ICH PEŁNEJ WIARYGODNOŚCI I KOMPLETNOŚCI. WSZELKIE OCENY ZAWARTE W NINIEJSZYM DOKUMENCIE WYRAŻAJĄ NASZE OPINIE W DNIU WYDANIA RAPORTU I MOGĄ BYĆ ZMIENIONE PRZEZ AUTORÓW BEZ UPRZEDNIEGO POWIADOMIENIA. INFORMACJE, NA KTÓRE POWOŁUJĄ SIĘ W NINIEJSZYM OPRACOWANIU AUTORZY NIEKONIECZNIE POZOSTAJĄ W ZGODZIE Z OPINIAMI BRE BANKU. KWOTOWANIA WSKAZANE W OPRACOWANIU SĄ ŚREDNIMI POZIOMAMI ZAMKNIĘCIA RYNKU MIĘDZYBANKOWEGO Z DNIA POPRZEDNIEGO I MAJĄ CHARAKTER WYŁĄCZNIE INFORMACYJNY. NIE SĄ ZATEM PORADĄ, REKOMENDACJĄ, OFERTĄ DOTYCZĄCĄ KUPNA LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I NIE NALEŻY ICH TAK TRAKTOWAĆ. PROGNOZY WSKAZANE W NINIEJSZYM DOKUMENCIE NIE GWARANTUJĄ OSIĄGNIĘCIA ZYSKÓW PRZEZ INWESTORA DZIAŁAJĄCEGO NA ICH PODSTAWIE. AUTORZY OŚWIADCZAJĄ, ŻE INWESTOR NIE POWINIEN DZIAŁAĆ WYŁĄCZNIE NA PODSTAWIE NINIEJSZEGO OPRACOWANIA, BEZ ZASIĘGNIĘCIA NIEZALEŻNEJ PROFESJONALNEJ PORADY INWESTYCYJNEJ. JAKOŚĆ ODPOWIEDZIALNOŚĆ BRE BANKU SA, JEGO ZARZĄDU, PRACOWNIKÓW, WSPÓŁPRACOWNIKÓW, KOOPERANTÓW, AGENTÓW Z TYTUŁU PODJĘCIA PRZEZ JAKĄKOLWIEK OSOBĘ DZIAŁAŃ LUB ZANIECHAŃ W ZWIĄZKU Z NINIEJSZYM OPRACOWANIEM JEST WYŁĄCZONA. DYSTRYBUCJA LUB PRZEDRUK CZĘŚCI LUB CAŁOŚCI OPRACOWANIA MOŻLIWA JEST ZA UPRZEDNIA PISEMNA ZGODĄ AUTORÓW.