

Najważniejsze informacje

- **USA: Optymistyczne dane dotyczące zatrudnienia w sektorze pozarolniczym**
- **Strefa euro: Europejski Bank Centralny tnie stopy procentowe**
- **PL: RPP pozostawił stopę referencyjną na niezmiennym poziomie**
- **Czeski Bank Narodowy podjął decyzję o interwencji przeciwko koronie**

Najważniejsze informacje – komentarz AKCENTA (Monika Krzywda)

Na rynku walutowym drugi tydzień listopada minął w cieniu decyzji banków centralnych. Kluczowym wydarzeniem było niespodziewane obcięcie stopy bazowej przez EBC do historycznie niskiego poziomu 0,25%, co wywołało spadki na głównej parze walutowej. Zgodnie z konsensusem, polska Rada Polityki Pieniężnej utrzymała stopę referencyjną na dotychczasowym poziomie. Nowe projekcje dotyczące wzrostu PKB oraz inflacji na kolejne lata nie zaskoczyły inwestorów. Istotną informacją dla rynków CEE3 przyszła w czwartek z Czech. Narodowy Bank Czeski zdecydował o interwencji przeciwko koronie. Celem dla EURCZK ma być poziom 27,0.

EBC tnie stopy, EURUSD nurkuje

W czwartek odbyło się posiedzenie Europejskiego Banku Centralnego, podczas którego doszło do nieoczekiwanych cięć na stopie referencyjnej (do 0,25%), przy czym stopa depozytowa została utrzymana na poziomie zerowym. Informacja ta rozpoczęła przecenę wspólnej waluty europejskiej. Analitycy spodziewali się cięć dopiero na kolejnym posiedzeniu, dlatego rynki zostały kompletnie zaskoczone tą wiadomością. Wpływ na decyzję o kontynuowaniu akomodacyjnej polityki przez EBC miały słabe odczyty dotyczące inflacji w strefie euro oraz utrzymująca się wysoka stopa bezrobocia. Podczas konferencji prasowej po posiedzeniu prezes EBC Mario Draghi zapowiedział, że stopy

zostaną na aktualnym lub niższym poziomie jeszcze przez długi czas. Obecnie termin spodziewanej podwyżki stóp przesunął się na 2015 r. Główna para walutowa spadła z 1,35 w okolice 1,33, a EURPLN zmniejszyło swoją wartość do 4,15.

Seria optymistycznych odczytów ze Stanów Zjednoczonych

Pozytywnym zaskoczeniem ubiegłego tygodnia okazał się odczyt dotyczący annualizowanego PKB w III kwartale, który wzrósł o 2,8% (przy konsensusie 1,9%). Czwarthowa publikacja wywołała aprecjację dolara na parze z polskim złotym z poziomu 3,0889 do 3,1129 zaraz po ogłoszeniu danych. W piątek amerykański Departament Pracy podał październikowe odczyty dotyczące zmiany zatrudnienia w sektorze pozarolniczym oraz poziomu stopy bezrobocia. Liczba nowych miejsc pracy w sektorze pozarolniczym wzrosła o 204 tys. wobec oczekiwań na poziomie 125 tys. W październiku stopa bezrobocia w USA podskoczyła do 7,3% z wrześniowego 7,2%. Odczyt dotyczący stopy bezrobocia nie był jednak zaskoczeniem dla rynków finansowych, analitycy ankietowani przez Bloomberg prognozowali taki poziom. Istotną informacją dla rynków jest fakt, że szereg pozytywnych odczytów z gospodarki USA stwarza wysokie prawdopodobieństwo przyspieszenia decyzji o redukcji programu QE 3, która będzie miała decydujący wpływ na wartość dolara.



Monika Krzywda, młodszy analityk ekonomiczny AKCENTY, zajmującej się obsługą transakcji walutowych dla firm. Absolwentka nauk politycznych na Uniwersytecie Śląskim w Katowicach, ekspertka rynku polskiego. Pracę w AKCENTA rozpoczęła jako dealer walutowy, by stopniowo dołączyć do zespołu analitycznego. Jej specjalność to polityka i ekonomia międzynarodowa oraz ich wpływ na rynek FX.

W piątek pod koniec dnia para USDPLN osiągnęła swój tygodniowy szczyt. Za amerykańską walutę trzeba było zapłacić 3,1440.

RPP utrzymała stopy procentowe bez zmian

Środowy komunikat z posiedzenia Rady Polityki Pieniężnej nie zaskoczył inwestorów. RPP utrzymała główną stopę na poziomie 2,5% jednocześnie sygnalizując, że stopy pozostaną stabilne co najmniej do pierwszej połowy 2014 r. Decyzja o pozostawieniu stóp procentowych na niezmiennym poziomie została umotywowana niską presją inflacyjną, z którą polska gospodarka boryka się od dłuższego czasu. W środę poznaliśmy także projekcję wzrostu gospodarczego przygotowaną przez Instytut Ekonomiczny NBP. Roczne tempo wzrostu PKB w 2014 r. ma wynieść około 3%, a wzrost ogólnego poziomu cen powinien się utrzymać poniżej 2% w 2014 i 2015 r. Jak wskazują dane, inflacja jeszcze przez długi czas będzie się utrzymywać poniżej celu inflacyjnego wyznaczonego przez NBP.

Interwencja przeciwko koronie w Czechach

W czwartek odbyło się posiedzenie Narodowego Banku Czech, podczas którego pozostawiono bez zmian stopy procentowe (najniższy w historii poziom - dyskontowa i dwutygodniowa: 0,5%, lombardowa: 0,25%). Prawdziwym zaskoczeniem okazała się decyzja dotycząca interwencji przeciwko koronie w ramach rozluźniania polityki pieniężnej. Sprzedaż czeskiej korony przez CBN doprowadziła do natychmiastowego zwiększenia wartości pary EURCZ o ok. 4,5%. Celem CNB ma być utrzymanie kursu EURCZK w okolicach 27,0. Deprecjacja czeskiej waluty odcisnęła się także na kursie EURPLN, który wzrósł po interwencji do 4,1760. Za złotego trzeba obecnie zapłacić około 6,5 CZK czyli najwięcej od początku 2010 r.

W tym tygodniu...

Wydarzeniem, na które oczekują rynki jest wystąpienie przed Komisją Bankową Senatu USA nominowanej na nową szefową FED Janet Yellen. Podczas wystąpienia znana z gołębiego podejścia Yellen przedstawi swoją wizję Rezerwy Federalnej.

Istotne dla krajowego rynku walutowego będą: wtorkowy raport o inflacji i dane nt. inflacji CPI za październik. Zainteresowani sytuacją na funkcje szterligu powinni zwrócić uwagę na raport Banku Anglii nt. inflacji za III kwartał 2013 r., którego publikacja jest przewidziana na środę. Przez większość tygodnia złotówka będzie się znajdować pod wpływem czynników globalnych.



Monika Krzywda, młodszy analityk ekonomiczny AKCENTY, zajmującej się obsługą transakcji walutowych dla firm. Absolwentka nauk politycznych na Uniwersytecie Śląskim w Katowicach, ekspertka rynku polskiego. Pracę w AKCENCIE rozpoczęła jako dealer walutowy, by stopniowo dołączyć do zespołu analitycznego. Jej specjalność to polityka i ekonomia międzynarodowa oraz ich wpływ na rynek FX.