mBank.pl

11 września 2015

Raport Dzienny

Departament Analiz Ekonomicznych

Ernest Pytlarczyk
główny ekonomista
tel. +48 22 829 01 66
ernest.pytlarczyk@mbank.pl

Marcin Mazurek
starszy analityk
tel. +48 22 829 01 83
marcin.mazurek@mbank.pl

Piotr Bartkiewicz
analityk
tel. +48 22 526 70 34
piotr.bartkiewicz@mbank.pl

Karol Klimas
analityk
tel. +48 22 829 02 56
karol.klimas@mbank.pl

mBank S.A.
Senatorska 18
00-950 Warszawa
tel. +48 22 829 00 00
fax. +48 22 829 00 33
http://www.mbank.pl

Kalendarium danych

Dane z Polski i zagranicy o potencjalnym wpływie na rynek krajowy

Godzina	Kraj	Zmienna	Okres	Prognoza		Poprzednio	Odczyt
				mBank	konsensus		
07.09.2015 PONIEDZIAŁEK							
8:00	GER	Produkcja przemysłowa m/m (%)	lip		1.1	-0.9 (r)	0.7
08.09.2015 WTOREK							
8:00	GER	Eksport m/m (%)	lip		1.0	-1.1 (r)	2.4
8:00	GER	Import m/m (%)	lip		0.7	-0.8 (r)	2.2
9:00	HUN	CPI r/r (%)	sie		0.2	0.4	0.0
09.09.2015 ŚRODA							
9:00	CZE	CPI r/r (%)	sie		0.4	0.5	0.3
10:30	GBR	Produkcja przemysłowa m/m (%)	lip		0.1	-0.4	-0.4
10.09.2015 CZWARTEK							
1:50	JAP	Zamówienia na maszyny m/m (%)	lip		3.0	-7.9	-3.6
3:30	CHN	CPI r/r (%)	sie		1.9	1.6	2.0
3:30	CHN	PPI r/r (%)	sie		-5.6	-5.4	-5.9
8:45	FRA	Produkcja przemysłowa m/m (%)	lip		0.3	0.0 (r)	-0.8
13:00	GBR	Decyzja BoE (%)	wrz		0.50	0.50	0.5
14:30	USA	Nowo zarejestrowani bezrobotni (tys.)	05.09		275	281 (r)	275
11.09.2015 PIĄTEK							
14:00	POL	Obroty handlu zagranicznego (GUS)	lip				
14:30	USA	PPI r/r (%)	sie		-0.8	-0.8	
16:00	USA	Wsk. koniunktury kons. Umichigan (pkt.)	wrz		91.5	91.9	

Dziś zostaną opublikowane...

Gospodarka polska. Tydzień kończy publikacja danych handlowych GUS.
Gospodarka globalna. W Stanach Zjednoczonych zobaczymy dziś dane o cenach producentów, które powinny pokazać kontynuację spadków PPI (efekt spadku cen nośników energii w sierpniu), a także pierwszy odczyt koniunktury za wrzesień - wskaźnik koniunktury konsumenckiej Uniwersytetu Michigan.

Najważniejsze wydarzenia i komentarze

- MF: Państwowy dług publiczny po II kwartale wyniósł 858 151,6 mln zł i wzrósł o 31 373,9 mln zł, czyli o 3,8 proc. wobec końca 2014 roku.
- MF sprzedało w czwartek obligacje WZ0126 za 1 828 mln zł, przy popycie 1 628 mln zł oraz obligacje DS0726 za 1 391 mln zł przy popycie 2 377 mln zł i rentowności 3,066 proc.
- UK: Bank centralny Anglii (BoE) pozostawił stopy procentowe bez zmian.

Decyzja RPP (06.10.2015)	Prawdopodobieństwo wyliczone z instrumentów krótkiej stopy proc.
podwyżka 25 bps	0%
stopy bez zmian	100%
obniżka 25 bps	0%
PROGNOZA mBanku	**bez zmian**

Obligacje	Otwarcie (%)	Zmiana (pp.)
GERGB 10Y	0.681	-0.001
USAGB 10Y	2.222	-0.011
POLGB 10Y	2.984	0.009

Dotyczy benchmarków Reuters

EURUSD fundamentalnie

Przez większą część dnia EURUSD pozostawał w bardzo delikatnym trendzie deprecjacyjnym (największy spadek o pół figury), w zasadzie niewrażliwym na większość publikacji (fatalne dane o produkcji przemysłowej we Francji, głębszy od oczekiwań spadek cen dóbr importowanych w Stanach Zjednoczonych). Większą zmienność przyniosła dopiero sesja amerykańska - ok. 17:30 EURUSD wystrzelił w górę jak z procy i sięgnął 1,13. Trudno wskazać konkretny powód dla takiego zachowania EURUSD (nie towarzyszyły mu żadne istotne przesunięcia na innych, z reguły skorelowanych rynkach), być może zadecydowały czynniki stricte techniczne (ruch nie jest też znaczący). Dziś główną pozycją w kalendarzu są amerykańskie dane PPI.

EURUSD technicznie

Spory wzrost kursu EURUSD w drugiej połowie dnia pozwolił na przebice ważnych oporów. Padły MA200 i Fibo38,2% na dziennym, co otwiera sporą przestrzeń do wzrostu (biorąc pod uwagę maksimum lokalne z sierpnia – 1,1714). Przed tym jednak jeszcze Fibo38,2% oraz dawna linia trendu wzrostowego. Wspomniane przełamanie oporów na dziennym (wybicie z range) jest dla nas wystarczającym sygnałem do wejścia long. Kupujemy EURUSD po 1,1295 z S/L wynoszącym 1,1180, bez zlecenia T/P.

Wsparcie	Opór
1,1093	1,1714
1,1018/00	1,1436
1,0860	1,1388

* Koszyki walutowe wyliczane są jako ważona średnia geometryczna notowań względem GBP, JPY, CAD, CHF.

EURPLN fundamentalnie

Wczorajsze osłabienie dolara (koszykowe) sprawiło, że wraz z całym uniwersum EM, złoty zachowywał się bardzo spokojnie; na pierwszy rzut oka wydawać by się mogło, że zadziałały czynniki krajowe (marne szanse na przegłosowanie ustawy frankowej przed wyborami), niemniej fenomen mocnego złotego ma szerszy, globalny wymiar. Z tego powodu istotne mogą być nawet dzisiejsze dane z USA (PPI, wskaźnik optymizmu konsumentów), gdyż karuzela oczekiwań na Fed odkręca się na nowo i prawdopodobnie w posiedzenie FOMC wejdziemy z oczekiwaniami na przełożenie decyzji o podwyżce stóp na koniec roku, a więc także w relatywnie silnymi walutami EM. Naturalnie też zwiększa to ryzyko wypadku i reakcji koszykowej w przypadku lift-off (krótkoterminowo silny negatyw dla złotego).

EURPLN technicznie

Nasza pozycja wychodzi aktualnie na zero (przypominamy, że jesteśmy long 4,2120). Kurs wczoraj wahał się między MA30 na dziennym i MA200 na 4h od dołu, a MA55 i MA30 na 4h od góry. Szerszy obraz pozostał bez zmian. Kanał jest spadkowy, dlatego z każdym dniem górna jego granica jest coraz bliżej – wciąż jesteśmy jednak w dole kanału. Pozostawiamy naszą pozycję z niezmienionymi S/L (4,2000) oraz T/P (4,2380).

Wsparcie	Opór
4,2042	4,4000
4,1850	4,2980/3000
4,1607	4,2666

IRS	BID	ASK
1Y	1.64	1.67
2Y	1.71	1.76
3Y	1.82	1.85
4Y	1.99	2.02
5Y	2.13	2.17
6Y	2.26	2.29
7Y	2.38	2.41
8Y	2.47	2.50
9Y	2.54	2.58
10Y	2.60	2.64

depo	BID	ASK
ON	1.10	1.40
1M	1.48	1.68
3M	1.46	1.66

FRA	BID	ASK
1x2	1.64	1.68
1x4	1.69	1.73
3x6	1.65	1.69
6x9	1.57	1.61
9x12	1.57	1.61

Fixing NBP	
EUR/PLN	4.2153
USD/PLN	3.7648
CHF/PLN	3.8570

Poziomy otwarcia	
EUR/USD	1.1278
EUR/JPY	136.01
EUR/PLN	4.2110
USD/PLN	3.7323
CHF/PLN	3.8334

WIBOR 3M i 1Y

WIBOR 3M i stawki FRA

IRS 5Y i 2Y

Asset swap i IRS

Indeks cen ropy naftowej

Brent, krzywa

Uwaga!
Niniejsza publikacja została przygotowana w celu promocji i reklamy zgodnie z definicją zawartą w paragrafie 9, ustęp 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20. listopada 2009 w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych. 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 mBanku S.A. 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 intrumentów finansowych i nie należy ich tak traktować. Prognozy wskazane w niniejszym dokumencie nie gwarantują osiągnięcia zysków przez inwestora działającego na ich podstawie. mBank S.A. (lub jego pracownicy) może posiadać na rachunku własnym lub może zawierać transakcje kupna/sprzedaży instrumentów opisanych w niniejszej publikacji. Autorzy oświadczają, że inwestor nie powinien działać wyłącznie na podstawie niniejszego opracowania, bez zasięgnięcia niezależnej profesjonalnej porady inwestycyjnej. Jakakolwiek odpowiedzialność mBanku S.A., 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 uprzednią pisemną zgodą autorów.