mBank.pl

11 grudnia 2018

Raport Dzienny

Autorzy:

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

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

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

Maciej Zdrolik
analityk
tel. +48 22 829 02 56
maciej.zdrolik@mbank.pl

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

Nasze wszystkie publikacje dostępne są na stronie internetowej pod adresem: www.mbank.pl/serwis-ekonomiczny/

Można nas również śledzić w serwisie Twitter:
@mbank_research

Kalendarium danych

Dane z Polski i zagranicy o potencjalnym wpływie na rynek krajowy

	Kraj	Zmienna	Okres	Prognoza		Poprzednio	Odczyt
				mBank	konsensus		
10.12.2018 PONIEDZIAŁEK							
9:00	CZE	CPI r/r (%)	lis		2.0	2.2	2.0
10:30	GBR	Produkcja przemysłowa m/m (%)	paź		-0.3	-0.1 (r)	-0.6
11.12.2018 WTOREK							
9:00	HUN	CPI r/r (%)	lis		3.3	3.8	
11:00	GER	Indeks ZEW – sytuacja bieżąca (pkt.)	gru		55.0	58.2	
11:00	GER	Indeks ZEW – oczekiwania (pkt.)	gru		-25.0	-24.1	
14:30	USA	PPI r/r (%)	lis		2.5	2.9	
12.12.2018 ŚRODA							
11:00	EUR	Produkcja przemysłowa m/m (%)	paź		0.2	-0.3	
14:30	USA	CPI m/m (%)	paź		0.0	0.3	
13.12.2018 CZWARTEK							
13:45	EUR	Decyzja EBC (%)	13.12		-0.400	-0.400	
14:30	USA	Nowo zarejestrowani bezrobotni (tys.)	08.12		225	231	
14.12.2018 PIĄTEK							
3:00	CHN	Sprzedaż detaliczna r/r (%)	lis		8.8	8.6	
3:00	CHN	Produkcja przemysłowa r/r (%)	lis		5.9	5.9	
9:15	FRA	PMI w przemyśle *wstępny* (pkt.)	gru		50.7	50.8	
9:15	FRA	PMI w usługach *wstępny* (pkt.)	gru		54.8	55.1	
9:30	GER	PMI w przemyśle *wstępny* (pkt.)	gru		51.7	51.8	
9:30	GER	PMI w usługach *wstępny* (pkt.)	gru		53.5	53.3	
9:30	EUR	PMI w przemyśle *wstępny* (pkt.)	gru		51.8	51.8	
9:30	EUR	PMI w usługach *wstępny* (pkt.)	gru		53.4	53.4	
10:00	POL	CPI r/r textitfinal (%)	lis	1.2	1.2	1.8	
14:00	POL	Saldo obrotów bieżących (mln EUR)	paź	-950	-472	-547	
14:00	POL	Eksport (mln EUR)	paź	19200	18724	17683	
14:00	POL	Import (mln EUR)	paź	20000	19040	18132	
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m (%)	lis		0.1	0.8	
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m (%)	lis		0.3	0.1	

Dziś zostaną opublikowane...

Gospodarka globalna: Dane o inflacji na Węgrzech pokażą silny spadek rocznej dynamiki cen konsumenckich. W Niemczech zobaczymy dane ZEW na temat koniunktury. Wreszcie, na koniec dnia zostanie opublikowana inflacja PPI – dane te pokażą silne spowolnienie PPI, związane ze spadkiem cen nośników energii.

Najważniejsze wydarzenia i komentarze

- ME: Ministerstwo Energii szacuje, że cena energii w taryfie G w 2019 roku może wynieść 302 zł/MWh wobec 242,2 zł/MWh w 2018 roku. Koszt programu rekompensat za wzrost cen energii dla gospodarstw domowych oraz MŚP szacowany jest w przyszłym roku na 4-5 mld zł.
- GUS: W końcu III kwartału liczba wolnych miejsc pracy wynosiła 157,2 tys, o 19,8 proc. więcej rdr.
- USA: Liczba nieobsadzonych etatów według ankiety JOLTS w październiku wyniosła 7,079 mln wobec 6,96 mln odnotowanych we wrześniu, po korekcie z 7,009 mln - podało Biuro ds. Statystyki amerykańskiego Departamentu Pracy.

Decyzja RPP (09.01.2019)	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	0.255	0.015
USAGB 10Y	2.850	0.007
POLGB 10Y	3.044	0.000

Dotyczy benchmarków Reuters

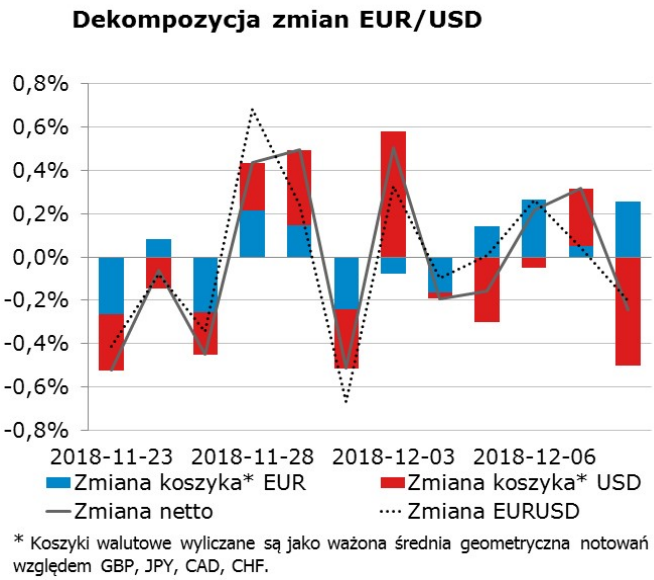
EURUSD fundamentalnie

Rezygnacja z głosowania w brytyjskim parlamencie porozumienia o opuszczeniu UE została odebrana jako zwiększenie ryzyka tzw. *hard Brexitu*, co wzmogło niepewność na rynku i spowodowało ucieczkę do bezpiecznych aktywów, na czym tradycyjnie zyskiwał wczoraj dolar. Pomagała mu ponadto sytuacja na amerykańskiej giełdzie, indeksy osiągnęły wczoraj wielomiesięczne minima, ale wydźwignęły się i zaczęły rosnąć, co jest dobrym sygnałem technicznym dla dalszych wzrostów, a przez korelację – również dla dolara. Dziś opublikowany zostanie indeks nastrojów ZEW, który powinien wskazywać na dalsze spowalnianie niemieckiej gospodarki, jednak bez większych zaskoczeń nie powinien on znacząco ruszać EURUSD, rynki czekają już na czwartkową konferencję EBC.

EURUSD technicznie

Pozycja: Mały long po 1,1362, S/L 1,1200, T/P 1,18.
Preferencja: Range 1,13-1,18.
Wybicie w górę nie powiodło się i ponownie nasza pozycja jest na zero. Na wykresie dziennym notowania odbiły się od MA55 i poruszają się w silnie zwężającym się klinie. Tym samym rozstrzygnięcie dla kierunku zmian kursu znajduje się już na wyciągnięcie ręki. Tymczasem na 4h notowania nadal są ponad splotem średnich i z perspektywy tego interwału w zasadzie utrzymane zostało status quo. Pozostawiamy pozycję bez zmian.

Wsparcie	Opór
1,1201	1,1815
1,0906	1,1651
1,0341	1,1500/15



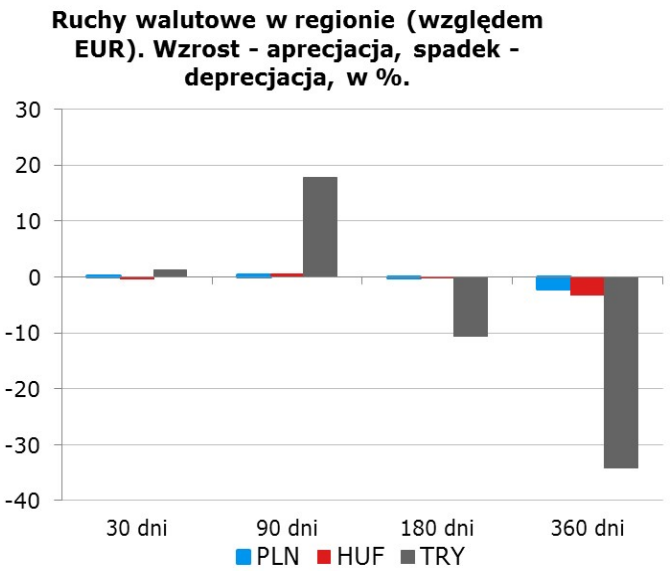
EURPLN fundamentalnie

Wczorajsza decyzja o przełożeniu Brexitowego głosowania wpływająca na wzrosty niepewności i awersji do ryzyka przełożyła się na lekkie osłabienie złotego, jednak ruch ten był stosunkowo niewielki – złoty wciąż pozostaje względnie stabilny. Dzisiaj dla polskiej waluty kolejny dzień, w którym będzie zależeć głównie od globalnych trendów, które powinny być kształtowane wraz z nowymi informacjami o rozwiązaniu kwestii Brexitu w brytyjskim parlamencie, jak i oczekiwaniami wobec czwartkowego EBC.

EURPLN technicznie

Pozycja: Mała pozycja long po 4,2844, S/L 4,2550, T/P 4,34.
Preferencja: Range 4,25-35
Młotek na dziennym (wydźwignięcie ponad MA200) sugeruje, że strona popytowa na EURPLN jest silna. Obecnie notowania znajdują się nieco poniżej średnich na interwale dziennym i 4h, które do tej pory stanowiły skuteczny opór przed dalszym marszem w górę. Obecna pozycja jest wciąż bezpieczna. Prawdopodobieństwo ruchu w górę jest dominujące, a przed spadkiem notowań pozycję chroni pasmo wsparć w okolicach 4,27-28.

Wsparcie	Opór
4,2657	4,4142
4,2030	4,3570
4,1511	4,3401



IRS	BID	ASK
1Y	1.73	1.77
2Y	1.84	1.88
3Y	1.96	2.00
4Y	2.08	2.12
5Y	2.20	2.24
6Y	2.29	2.33
7Y	2.37	2.41
8Y	2.44	2.48
9Y	2.51	2.55
10Y	2.57	2.61

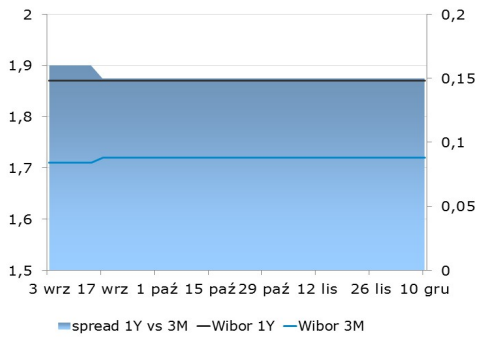
depo	BID	ASK
ON	1.25	1.65
1M	2.04	2.24
3M	1.79	1.99

FRA	BID	ASK
1x2	1.64	1.69
1x4	1.70	1.74
3x6	1.71	1.74
6x9	1.72	1.76
9x12	1.75	1.78

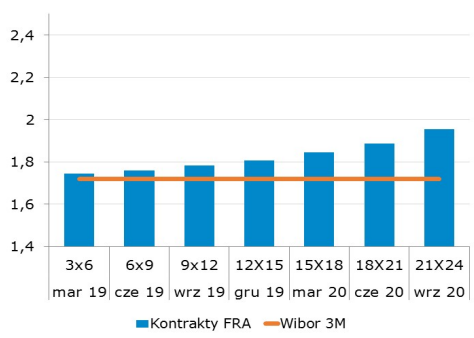
Fixing NBP	
EUR/PLN	4.2911
USD/PLN	3.7600
CHF/PLN	3.7996

Poziomy otwarcia	
EUR/USD	1.1359
EUR/JPY	128.70
EUR/PLN	4.2925
USD/PLN	3.7816
CHF/PLN	3.8190

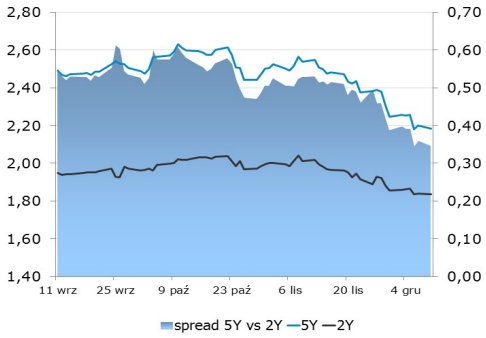
WIBOR 3M i 1Y



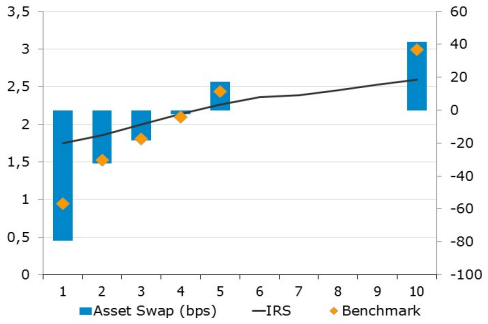
WIBOR 3M i stawki FRA



IRS 5Y i 2Y

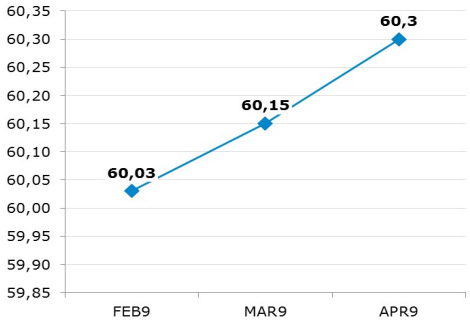


Asset swap i IRS



Indeks cen ropy naftowej

Brent, krzywa



Uwaga!
Dokument sporządzony został w Departamencie Analiz i Relacji Inwestorskich mBanku S.A. w celu promocji i reklamy, zgodnie z art. 83c Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o Obrocie Instrumentami Finansowymi (Dz. U. z 2017 r. poz. 1768 z późn. zm.). Dokument nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji handlowej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Dokument nie stanowi również doradztwa inwestycyjnego ani oferty w rozumieniu art. 66 § 1 Kodeksu cywilnego. Opracowanie sporządzone zostało w oparciu o najlepszą wiedzę autorów, popartą informacjami z wiarygodnych rynkowych źródeł. Wszelkie oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie w dniu wydania materiału i mogą być zmienione przez autorów bez uprzedniego powiadomienia. Kwotowania wskazane w opracowaniu są średnimi poziomami zamknięcia rynku międzybankowego z dnia poprzedniego, pochodzą z serwisów informacyjnych (Reuters, Bloomberg) i mają charakter wyłącznie informacyjny.

Dystrybucja lub przedruk części lub całości opracowania możliwa jest za uprzednią pisemną zgodą autorów.

Skrzynka pocztowa research@mbank.pl służy wyłącznie do dystrybucji publikacji. Korespondencję zwrotną prosimy kierować bezpośrednio do autorów.