

14 marca 2019

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](https://twitter.com/mbank_research)

Kalendarium danych

Dane z Polski i zagranicy o potencjalnym wpływie na rynek krajowy

	Kraj	Zmienna	Okres	Prognoza		Poprzednio	Odczyt
				mBank	konsensus		
11.03.2019 PONIEDZIAŁEK							
8:00	GER	Produkcja przemysłowa m/m (%)	sty		0.8	0.8	-0.8
9:00	CZE	CPI r/r (%)	lut		2.6	2.5	2.7
13:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m (%)	sty		0.0	-1.6	0.2
12.03.2019 WTOREK							
10:30	GBR	Produkcja przemysłowa m/m (%)	sty		0.2	-0.5	0.6
13:30	USA	CPI r/r (%)	lut		1.6	1.6	1.5
13.03.2019 ŚRODA							
11:00	EUR	Produkcja przemysłowa m/m (%)	sty		1.0	-0.9	1.4
13:30	USA	PPI r/r (%)	lut		1.9	2.0	1.9
13:30	USA	Zamówienia na dobra trwałe m/m (%)	sty		-0.4	1.3 (r)	0.4
14.03.2019 CZWARTEK							
3:00	CHN	Produkcja przemysłowa r/r (%)	lut		5.6	6.2	5.3
3:00	CHN	Sprzedaż detaliczna r/r (%)	lut		8.2	9.0	8.2
13:30	USA	Nowo zarejestrowani bezrobotni (tys.)	09.03		225	223	
15:00	USA	Sprzedaż nowych domów (tys)	sty		622	621	
15.03.2019 PIĄTEK							
10:00	POL	CPI r/r (%)	lut	1.1	1.2	0.9	
13:30	USA	Wskaźnik Empire State (pkt.)	mar		10.0	8.8	
14:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m (%)	lut		0.4	-0.6	
15:00	USA	Koniunktura konsumencka U.Mich (pkt.)	mar		95.5	93.8	

Dziś zostaną opublikowane...

Gospodarka globalna: Spokojny dzień. Kalendarz wypełniają jedynie dane z USA: cotygodniowy raport z rynku pracy i sprzedaż nieruchomości na rynku pierwotnym w styczniu.

Najważniejsze wydarzenia i komentarze

- POL: Dopłaty do połączeń autobusowych dla małych miast i wsi będą obowiązywać na stałe, a z budżetu państwa na ten cel przeznaczone będzie 800 mln zł rocznie – poinformował w środę na konferencji Andrzej Adamczyk, minister infrastruktury.
- EUR: Produkcja przemysłowa w strefie euro w I wzrosła o 1,4 proc. mdm, podczas gdy poprzednio spadła o 0,9 proc. – poinformował w komunikacie urząd statystyczny Eurostat.
- USA: Zamówienia na dobra trwałe w styczniu wzrosły o 0,4 proc. mdm wobec wzrostu w grudniu o 1,3 proc. mdm, po korekcie z 1,2 proc. – poinformował Departament Handlu USA we wstępnym wyliczeniu. Oczekiwano -0,4 proc.

Decyzja RPP (03.04.2019)	Prawdopodobieństwo wyliczone z instrumentów krótkiej stopy proc.	Obligacje	Otwarcie (%)	Zmiana (pp.)
podwyżka 25 bps	0%	GERGB 10Y	0.055	0.014
stopy bez zmian	100%	USAGB 10Y	2.621	0.020
obniżka 25 bps	0%	POLGB 10Y	2.885	0.000
PROGNOZA mBanku	bez zmian	Dotyczy benchmarków Reuters		

EURUSD fundamentalnie

Wczoraj EURUSD dalej podążało w górę, głównie za sprawą brexitowego głosowania. Odrzucenie Brexitu bez umowy (tzw. hard Brexitu) przez Brytyjską Izbę Gmin dodało nieco optymizmu na rynkach, co pomogło europejskiej walucie. Również zestaw danych sprzyjał umacnianiu się euro wobec dolara – w strefie euro odnotowano lepszą niż oczekiwano produkcję przemysłową, a odczyt PPI w Stanach był niższy niż oczekiwano. Czwartek jest kolejnym dniem, kiedy EURUSD będzie zależał od głosowania w brytyjskim parlamencie. Tym razem decydowane będzie przedłużenie negocjacji z UE – poparcie takiej propozycji powinno wspierać EURUSD w dalszym ruchu w górę.

EURUSD technicznie

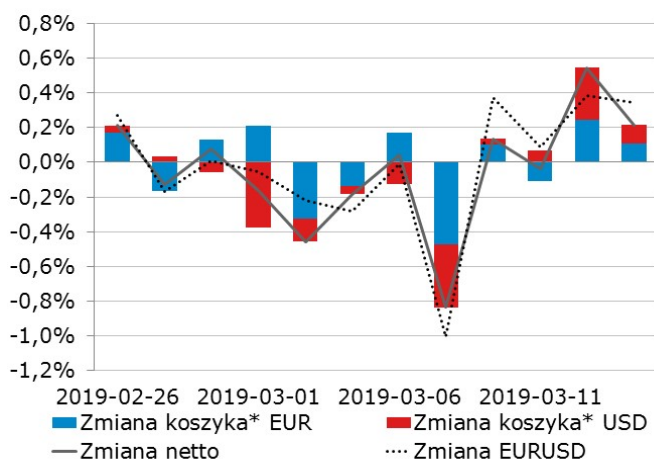
Pozycja: T/P po 1,1316. 108 ticków zysku.

Preferencja: Range 1,13-1,18.

Notowania dotarły do MA30 na wykresie dziennym i nie zdołały przekroczyć tej średniej. Jednocześnie na interwale 4h kurs zbliżył się do MA200 (bez kontaktu) i rozpoczął korektę w dół, generując jednocześnie dywergencję na szybkim oscylatorze. Trudno oszacować zasięg tej korekty (najbliższe wsparcia to MA55 i MA30 z 4h) jednak wspomniana przez nas kruchość równowagi skłania nas do zamknięcia pozycji long i zainkasowania małego, aczkolwiek pewnego zysku.

Wsparcie	Opór
1,1201	1,1815
1,1100	1,1651
1,0906	1,1570

Dekompozycja zmian EUR/USD



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



EURPLN fundamentalnie

EURPLN dalej bez zmian, kolejny dzień pozostaje w okolicach 4,30. Powody stabilności również pozostają niezmiennie – brytyjskie głosowania (determinujące w tych dniach globalne trendy) na razie nie zaskakują, a w polskiej gospodarce jak dotąd brak istotniejszych danych. Szansa na większe zmiany EURPLN może pojawić się dzisiaj wraz z decyzją brytyjskiego parlamentu o przedłużeniu negocjacji – poparcie takiego rozwiązania powinno wlać więcej optymizmu na rynki, na czym może korzystać złoty.

EURPLN technicznie

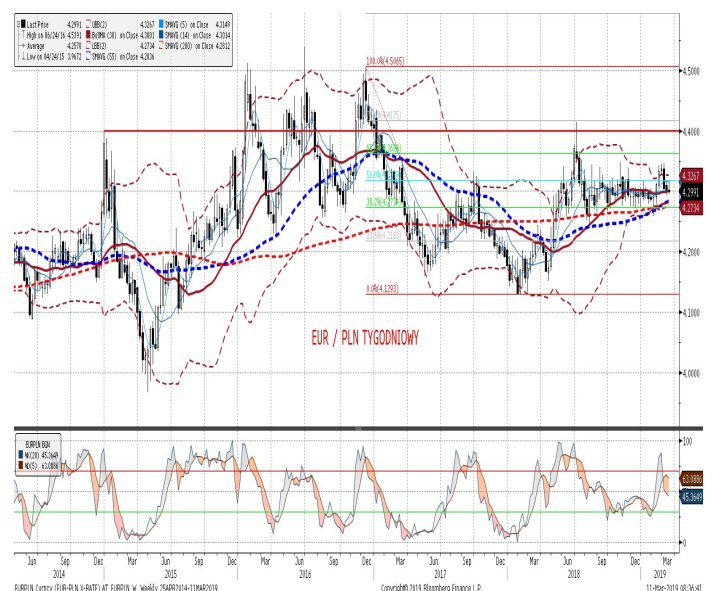
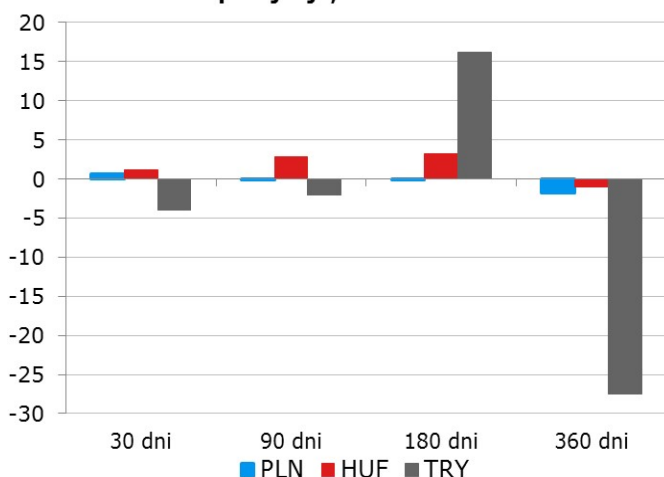
Pozycja: Mały long po 4,3040, S/L 4,29, T/P 4,3400.

Preferencja: Range 4,25-35

Bez zmian. Strefa wsparć w przedziale 4,29-30 nadal się trzyma; na tym etapie trudno ją rozróżnić od spłotu średnich (MA55, MA200) z wykresu dziennego. Pozostawiamy pozycję bez zmian, ale twardo trzymać będziemy się wyznaczonego zlecenia S/L. Jeśli wspomniana strefa wsparć padnie, kurs prawdopodobnie odwiedzi minima lokalne (4,26).

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

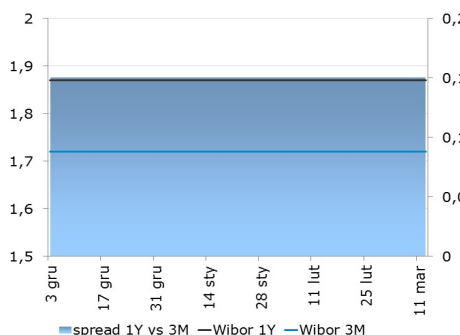
Ruchy walutowe w regionie (względem EUR). Wzrost - aprecjacja, spadek - deprecjacja, w %.



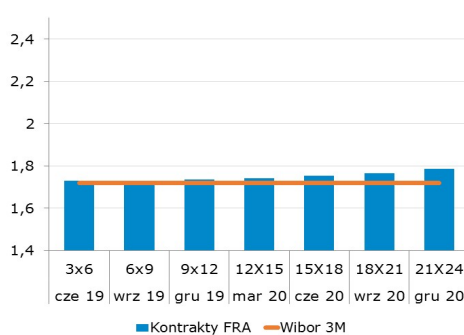
IRS	BID	ASK	depo	BID	ASK	Fixing NBP	
1Y	1.72	1.76	ON	1.40	1.55	EUR/PLN	4.3006
2Y	1.79	1.83	1M	1.47	1.67	USD/PLN	3.8077
3Y	1.84	1.88	3M	1.49	1.69	CHF/PLN	3.7852
4Y	1.91	1.95					
5Y	2.01	2.05					
6Y	2.09	2.13					
7Y	2.16	2.20					
8Y	2.23	2.27					
9Y	2.28	2.32					
10Y	2.34	2.38					

FRA	BID	ASK	Poziomy otwarcia	
1x2	1.62	1.66	EUR/USD	1.1328
1x4	1.70	1.73	EUR/JPY	125.91
3x6	1.70	1.73	EUR/PLN	4.2983
6x9	1.69	1.73	USD/PLN	3.7953
9x12	1.70	1.73	CHF/PLN	3.7814

WIBOR 3M i 1Y



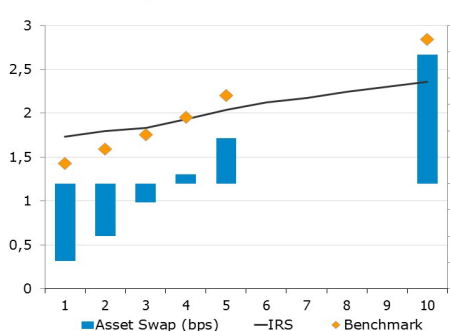
WIBOR 3M i stawki FRA



IRS 5Y i 2Y



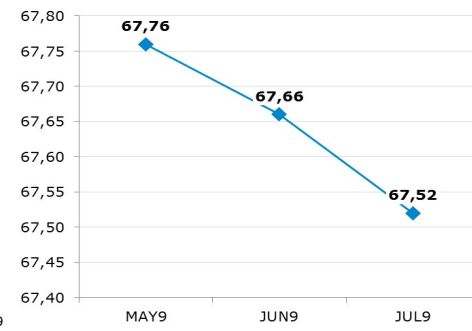
Asset swap i IRS



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.