

8 maja 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 zagranicą o potencjalnym wpływie na rynek krajowy

	Kraj	Zmienna	Okres	Prognoza		Poprzednio	Odczyt
				mBank	konsensus		
6.05.2019 PONIEDZIAŁEK							
3:45	CHN	Caixin PMI w usługach (pkt.)	kwi		54.2	54.4	54.5
8:45	FRA	PMI w usługach <i>finalny</i> (pkt.)	kwi		50.5	50.5	50.5
9:55	GER	PMI w usługach <i>finalny</i> (pkt.)	kwi		55.6	55.6	55.7
10:00	EUR	PMI w usługach <i>finalny</i> (pkt.)	kwi		52.5	52.5	52.8
11:00	EUR	Sprzedaż detaliczna m/m (%)	mar		-0.1	0.5 (r)	0.0
7.05.2019 WTOREK							
8:00	GER	Zamówienia w przemyśle m/m (%)	mar		1.4	-4.0 (r)	0.6
8.05.2019 ŚRODA							
8:00	GER	Produkcja przemysłowa m/m (%)	mar		-0.5	0.7	0.5
09.05.2019 CZWARTEK							
3:30	CHN	CPI r/r (%)	kwi		2.5	2.3	
3:30	CHN	PPI r/r (%)	kwi		0.6	0.4	
9:00	HUN	CPI r/r (%)	kwi		3.9	3.7	
14:30	USA	Nowo zarejestrowani bezrobotni (tys.)	04.05		220	230	
10.05.2019 PIĄTEK							
8:45	FRA	Produkcja przemysłowa m/m (%)	mar		-0.5	0.4	
10:30	GBR	PKB <i>wstępny</i> r/r (%)	1Q		1.8	1.4	
10:30	GBR	Produkcja przemysłowa m/m (%)	mar		0.1	0.6	
14:30	USA	CPI m/m (%)	kwi		0.4	0.4	

Dziś zostaną opublikowane...

Gospodarka polska: Brak publikacji makro.

Gospodarka globalna: Spokojny dzień. Po danych z niemieckiego przemysłu kalendarz nie przewiduje już żadnych publikacji makro.

Najważniejsze wydarzenia i komentarze

- POL: Ekonomiści Komisji Europejskiej w wiosennej prognozie podwyższyli szacunki dynamiki PKB Polski w 2019 r. do 4,2 proc. z 3,5 proc. prognozowane w lutym, a w 2020 r. do 3,6 proc. z 3,2 proc. prognozowanych wcześniej. KE ocenia, że inflacja HICP w latach 2019-2020 wyniesie odpowiednio: 1,8 proc. i 2,5 proc.
- EUR: Ekonomiści Komisji Europejskiej obniżyli prognozę dynamiki PKB dla strefy euro na 2019 r. do 1,2 proc. z 1,3 proc., a na 2020 r. do 1,5 proc. z 1,6 proc. Prognozy inflacji dla eurolandu na 2019 r. pozostały bez zmian na poziomie 1,4 proc., a na 2020 r. obniżono do 1,4 proc. z 1,5 proc.
- GER: Zamówienia w niemieckim przemyśle wzrosły w marcu o 0,6 proc. mdm - podał niemiecki urząd statystyczny w komunikacie.

Decyzja RPP (15.05.2019)	Prawdopodobieństwo wyliczone z instrumentów krótkiej stopy proc.	Obligacje	Otwarcie (%)	Zmiana (pp.)
podwyżka 25 bps	0%	GERGB 10Y	-0.029	0.007
stopy bez zmian	100%	USAGB 10Y	2.457	0.014
obniżka 25 bps	0%	POLGB 10Y	3.022	-0.039
PROGNOZA mBanku	bez zmian	Dotyczy benchmarków Reuters		

EURPLN fundamentalnie

EURPLN pozostaje relatywnie stabilny i wciąż blisko dolnego ograniczenia przedziału wahań, a więc też relatywnie mocny. Na plus dla polskiej waluty oddziaływały nowe prognozy KE, która podwyższyła szacunki polskiego PKB na 2019 i 2020 rok. Negatywnie na złotego mogła natomiast oddziaływać globalna awersja do ryzyka powodowana głównie wzrostem niepewności w negocjacjach USA - Chiny, dodatkowo wspierana przez kolejne słabsze perspektywy w strefie euro (niższa prognoza PKB, niższe od oczekiwań zamówienia w niemieckim przemyśle), czy niepokoje wobec sytuacji politycznej w Turcji. Dzisiejszy dzień nie powinien przynieść zmian – złoty będzie pozostawał stabilny, dobre perspektywy polskiej gospodarki powinny przeważać nad wpływem pesymistycznych oczekiwań wobec efektów negocjacji handlowych.

EURPLN technicznie

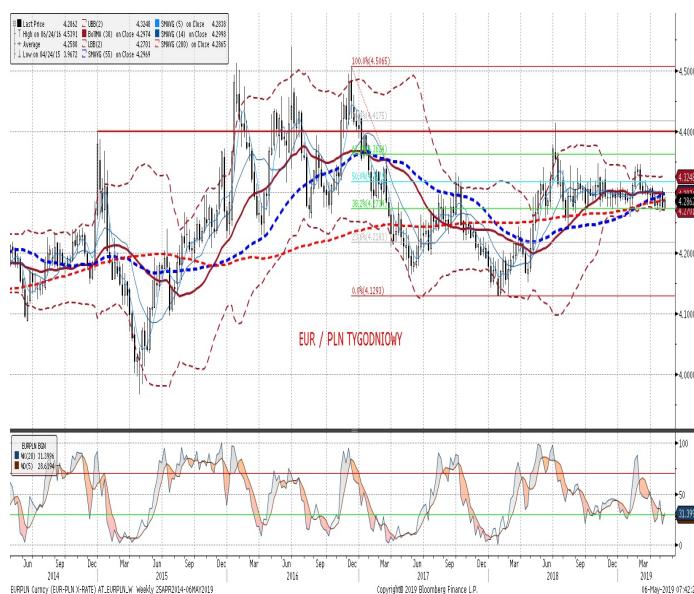
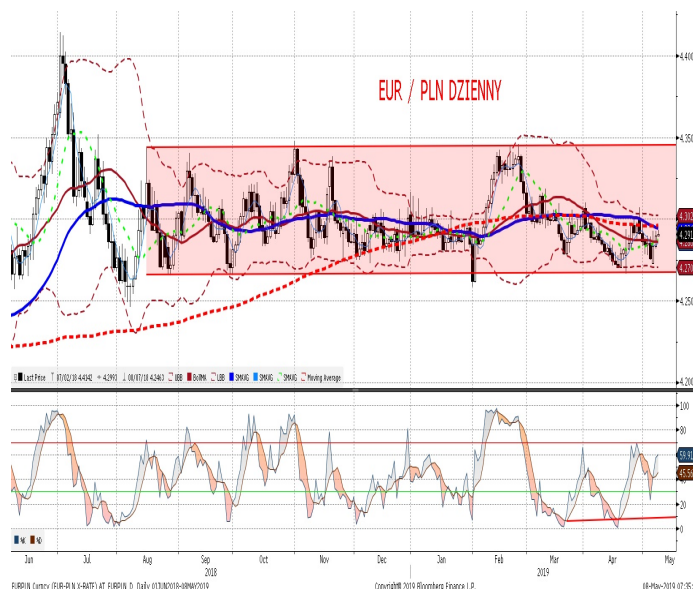
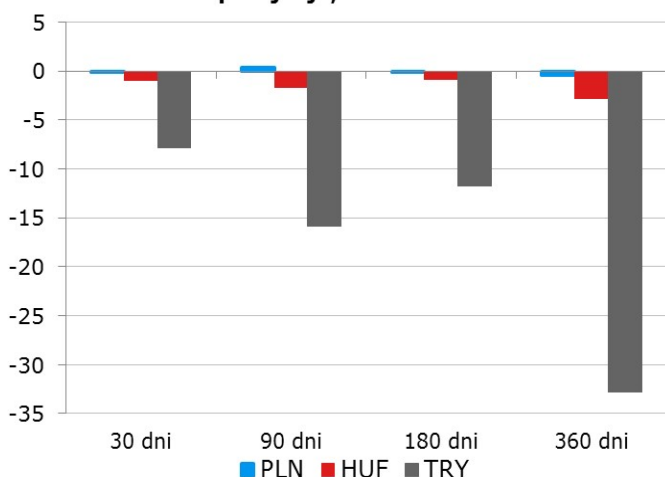
Pozycja: Mała pozycja long po 4,2840, S/L 4,27, T/P 4,31.

Preferencja: Range 4,25-35

Notowania przekroczyły spłot średnich na wykresie 4h i (jak na razie) zostały odrzucone przez MA55D. Nie widać jednak żadnych oznak wyczerpywania się impulsu wzrostowego. Pozostawiamy więc pozycję bez zmian. Obecnie zarabia skromne 70 pipsów.

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
1Y	1.74	1.78
2Y	1.87	1.91
3Y	1.96	2.00
4Y	2.06	2.10
5Y	2.16	2.20
6Y	2.24	2.28
7Y	2.31	2.35
8Y	2.38	2.42
9Y	2.44	2.48
10Y	2.50	2.54

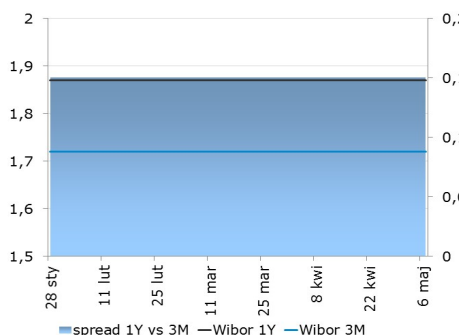
depo	BID	ASK
ON	1.40	1.50
1M	1.52	1.72
3M	1.59	1.79

FRA	BID	ASK
1x2	1.62	1.66
1x4	1.70	1.74
3x6	1.71	1.75
6x9	1.73	1.76
9x12	1.75	1.78

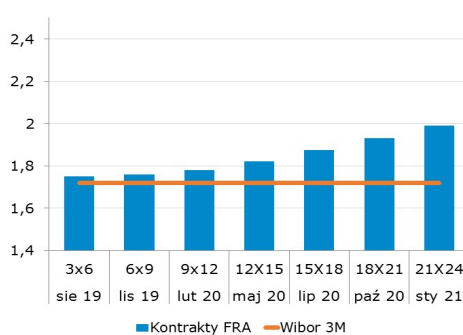
Fixing NBP	
EUR/PLN	4.2858
USD/PLN	3.8278
CHF/PLN	3.7583

Poziomy otwarcia	
EUR/USD	1.1189
EUR/JPY	123.37
EUR/PLN	4.2884
USD/PLN	3.8320
CHF/PLN	3.7571

WIBOR 3M i 1Y



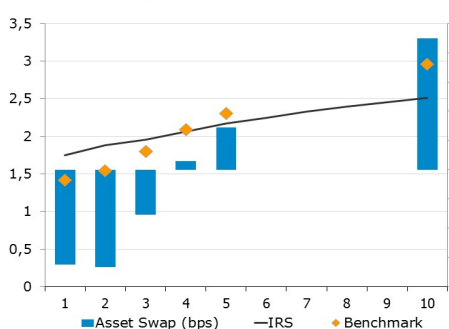
WIBOR 3M i stawki FRA



IRS 5Y i 2Y



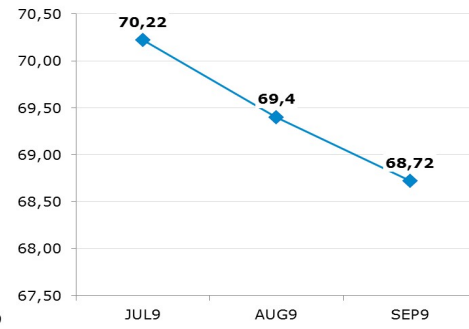
Asset swap i IRS



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.