mBank.pl

14 czerwca 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

Kalendarium danych

Dane z Polski i zagranicy o potencjalnym wpływie na rynek krajowy

	Kraj	Zmienna	Okres	Prognoza		Poprzednio	Odczyt
				mBank	konsensus		
3.06.2019 PONIEDZIAŁEK							
10:30	GBR	Produkcja przemysłowa m/m (%)	kwi		-1.0	0.7	-2.7
11.06.2019 WTOREK							
9:00	CZE	CPI r/r (%)	maj		2.7	2.8	2.9
14:30	USA	PPI m/m (%)	maj		0.1	0.2	0.1
12.06.2019 ŚRODA							
3:30	CHN	CPI r/r (%)	maj		2.7	2.5	2.7
3:30	CHN	PPI r/r (%)	maj		0.6	0.9	0.6
14:30	USA	CPI m/m (%)	maj		0.1	0.3	0.1
13.06.2019 CZWARTEK							
11:00	EUR	Produkcja przemysłowa m/m (%)	kwi		-0.5	-0.4 (r)	-0.5
14:00	POL	Saldo obrotów bieżących (mln EUR)	kwi	619	518	533	718
14:00	POL	Eksport (mln EUR)	kwi	19000	19243	19654	19440
14:00	POL	Import (mln EUR)	kwi	18500	18980	19605	19161
14:30	USA	Nowo zarejestrowani bezrobotni (tys.)	8.06		215	219 (r)	222
14.06.2019 PIĄTEK							
9:00	CHN	Produkcja przemysłowa r/r (%)	maj		5.4	5.4	
9:00	CHN	Sprzedaż detaliczna r/r (%)	maj		8.0	7.2	
10:00	POL	Inflacja *finalny* r/r (%)	maj	2.3	2.3	2.2	
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m (%)	maj		0.6	-0.2	
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m (%)	maj		0.2	-0.5	
16:00	USA	Koniunktura konsumencka U.Mich (pkt.)	cze		98.0	100.0	

Dziś zostaną opublikowane...

Gospodarka polska: Dziś o 10:00 GUS opublikuje finalne dane o inflacji za maj. Spodziewamy się potwierdzenia niewielkiego wzrostu inflacji (z 2,2 do 2,3% r/r, wobec konsensusu 2,4%). Dane te powinny rzucić nieco więcej światła na przyczynę zaskoczenia, tj. określić skalę i naturę spadków inflacji bazowej – na podstawie danych *flash* szacujemy spadek inflacji po wyłączeniu cen żywności i energii na 0,1 pkt. proc. (z 1,7 do 1,6% r/r).

Gospodarka globalna: Dzień rozpocznie się od publikacji danych z Chin (sprzedaż detaliczna, produkcja przemysłowa i inwestycje), a następnie uwaga przesunie się na dane z USA – dziś bowiem zobaczymy odczyty sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej za maj oraz koniunktury konsumenckiej za czerwiec. Twarde dane z gospodarki amerykańskiej pokażą zapewne odbicie w aktywności gospodarczej po słabym kwietniu, podczas gdy nastroje konsumentów uległy zapewne pogorszeniu.

Najważniejsze wydarzenia i komentarze

- NBP: Nadwyżka w obrotach bieżących w kwietniu 2019 r. wyniosła 718 mln euro wobec konsensusu 518 mln euro nadwyżki. Eksport wzrósł o 10,3 proc. rdr wobec konsensusu wzrostu o 10,4 proc. rdr, natomiast import wzrósł o 8,7 proc. rdr wobec konsensusu wzrostu o 8,7 proc. rdr.
- MF: Na przetargu zamiany MF odkupiło obligacje PS0719, DS1019, WZ0120 i PS0420 łącznie za 5.701,389 mln zł, a sprzedało papiery OK0521, PS1024, WZ0525, WZ0528, DS1029 i WS0447 łącznie za 5.711,054 mln zł.
- EUR: Produkcja przemysłowa w strefie euro w IV spadła o 0,5 proc. mdm, podczas gdy poprzednio spadła o 0,4 proc., po korekcie z -0,3 proc

Decyzja RPP (3.07.2019)	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	-0.240	-0.007
USAGB 10Y	2.086	-0.004
POLGB 10Y	2.503	-0.050

Dotyczy benchmarków Reuters

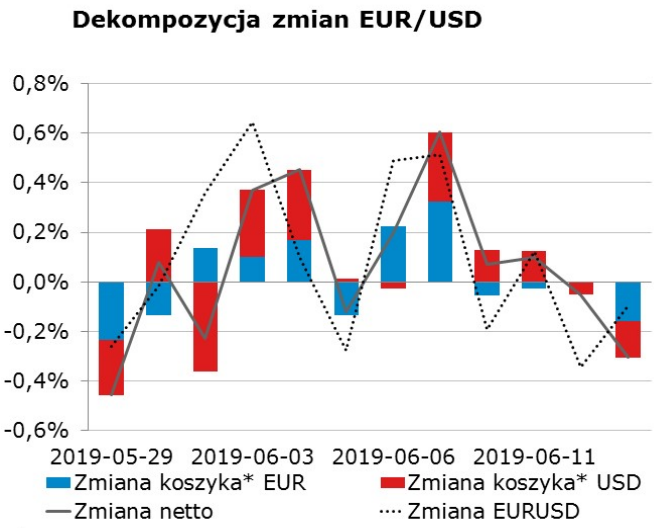
EURUSD fundamentalnie

Dolar lekko umacniał się wczoraj wobec euro, kontynuując korektę z poprzedniego dnia. Niepokoje związane z sytuacją w Zatoce Omańskiej mogły wczoraj sprzyjać dolarowi, postrzeganemu wciąż jako bezpieczna przystań w takich okolicznościach. Publikowane dziś dane o produkcji i sprzedaży detalicznej w Stanach mogą determinować dzisiejsze zachowanie EURUSD, choć trudno oczekiwać, żeby w istotny sposób zmieniły oczekiwania wobec zachowania Fed, czyli lipcowej obniżki stóp. Wszakże to nie bieżące dane dotyczące sfery realnej amerykańskiej gospodarki wpłynęły na ostatnią falę oczekiwań cięć stóp procentowych w USA.

EURUSD technicznie

Pozycja: Brak.
Preferencja: Range.
Kurs odbił się od górnego ograniczenia kanału na wykresie dziennym i wrócił poniżej 1,13. Gdyby notowania osiadły na MA55H4, ryzykowalibyśmy pozycję long. Wspomniana średnia została jednak już naruszona i istnieje duże ryzyko pogłębienia korekty, zgodnie z tym, co pisaliśmy wczoraj. Pozostajemy bez pozycji i czekamy na dogodniejszy moment na zagranie wzrostów kursu.

Wsparcie	Opór
1,0864	1,1815
1,0341	1,1651
1,0000	1,1570



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

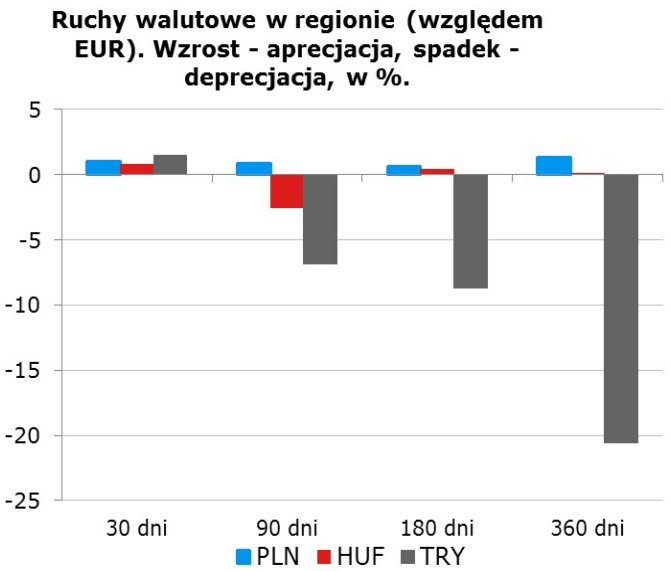
EURPLN fundamentalnie

Sytuacja na EURPLN bez zmian – złoty wciąż pozostaje poniżej 4,26. O ile publikowane finalne dane o inflacji za maj nie zaskoczą, dzisiejszy dzień nie powinien przynieść zmian w tej kwestii. Wciąż silnymi argumentami na rzecz złotego pozostają: perspektywa łagodzenie polityki pieniężnej przez najważniejsze banki centralne oraz dobre dane i prognozy dla polskiej gospodarki. Powinno to sprzyjać silniejszemu złotemu w horyzoncie tygodni.

EURPLN technicznie

Pozycja: Mały long po 4,2548, S/L 4,2450, T/P 4,28.
Preferencja: Range 4,25-35
Bez zmian. Poziom 4,26 padł i wyłamanie z rocznego range jest na wyciągnięcie ręki. Najbliższe wsparcie to minimum sierpnia 2018 (4,2463), do osiągnięcia którego brakuje ok. 1 figury. Tym niemniej, na wykresie 4H pojawiła się dywergencja i jest to dla nas dostatecznie dobry powód do obstawienia korekty wzrostowej na EURPLN. Pozostawiamy pozycję bez zmian.

Wsparcie	Opór
4,2569	4,4142
4,2030	4,3570
4,1511	4,3401



IRS	BID	ASK
1Y	1.71	1.75
2Y	1.71	1.75
3Y	1.73	1.77
4Y	1.77	1.81
5Y	1.82	1.86
6Y	1.88	1.92
7Y	1.93	1.97
8Y	1.98	2.02
9Y	2.03	2.07
10Y	2.09	2.13

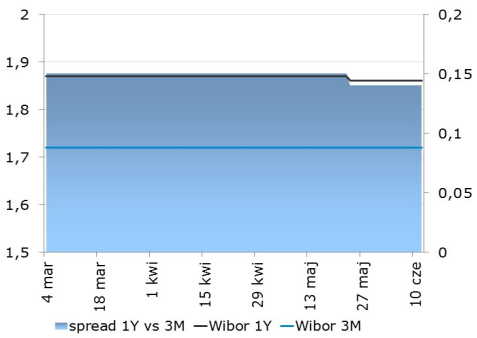
depo	BID	ASK
ON	1.33	1.53
1M	1.54	1.74
3M	1.49	1.69

FRA	BID	ASK
1x2	1.63	1.68
1x4	1.70	1.73
3x6	1.69	1.73
6x9	1.69	1.73
9x12	1.66	1.70

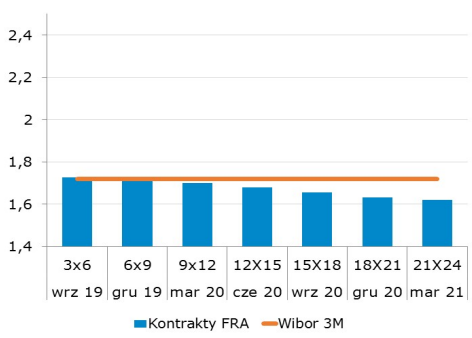
Fixing NBP	
EUR/PLN	4.2610
USD/PLN	3.7736
CHF/PLN	3.8009

Poziomy otwarcia	
EUR/USD	1.1280
EUR/JPY	122.20
EUR/PLN	4.2536
USD/PLN	3.7725
CHF/PLN	3.7962

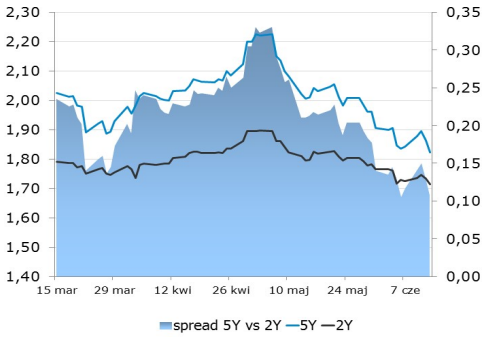
WIBOR 3M i 1Y



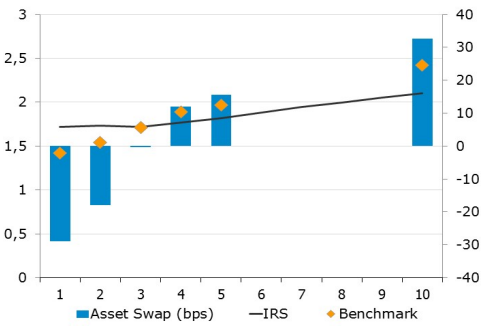
WIBOR 3M i stawki FRA



IRS 5Y i 2Y

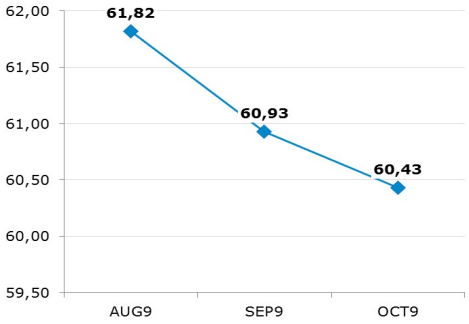


Asset swap i IRS



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.