

30 lipca 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		
29.07.2019 PONIEDZIAŁEK							
9:00	SPA	Inflacja HICP <i>flash</i> r/r (%)	lip		0.6	0.6	0.7
30.07.2019 WTOREK							
7:30	FRA	PKB <i>wstępny</i> kw/kw (%)	Q2		0.3	0.3	0.2
11:00	EUR	ESI (pkt.)	lip		102.7	103.3	
14:00	GER	Inflacja HICP <i>flash</i> r/r (%)	lip		1.3	1.5	
14:30	USA	Wydatki gosp. domowych m/m (%)	cze		0.3	0.4	
14:30	USA	Dochody gosp. domowych m/m (%)	cze		0.4	0.5	
14:30	USA	Inflacja PCE r/r (%)	cze		1.5	1.5	
16:00	USA	Indeks Conference Board (pkt.)	lip		124.4	121.5	
31.07.2019 ŚRODA							
3:00	CHN	PMI w przemyśle (pkt.)	lip		49.7	49.4	
3:00	CHN	PMI poza przemysłem (pkt.)	lip		54.0	54.2	
8:45	FRA	Inflacja HICP <i>flash</i> r/r (%)	lip		1.2	1.4	
10:00	POL	CPI <i>flash</i> r/r (%)	lip	2.7	2.6	2.6	
11:00	EUR	PKB <i>wstępny</i> kw/kw (%)	2Q		0.2	0.4	
11:00	EUR	Stopa bezrobocia (%)	cze		7.5	7.5	
11:00	EUR	Inflacja HICP <i>flash</i> r/r (%)	lip		1.1	1.2	
14:15	USA	Zatrudnienie wg ADP m/m (tys.)	lip		143	102	
20:00	USA	Decyzja FOMC (%)	31.07		2.25	2.50	
1.08.2019 CZWARTEK							
3:45	CHN	Caixin PMI (pkt.)	lip		49.5	49.4	
9:00	POL	PMI w przemyśle (pkt.)	lip		48.0	48.4	
9:50	FRA	PMI w przemyśle <i>finalny</i> (pkt.)	lip		50.0	51.9	
9:55	GER	PMI w przemyśle <i>finalny</i> (pkt.)	lip		43.1	45.2	
13:00	GBR	Decyzja Banku Angli (%)	1.08		0.75	0.75	
13:00	CZE	Decyzja Banku Czech (%)	1.08	2.00	2.00	2.00	
14:30	USA	Nowo zarejestrowani bezrobotni (tys.)	27.07		212	206	
16:00	USA	ISM w przemyśle (pkt.)	lip		52.1	51.7	
2.08.2019 PIĄTEK							
11:00	EUR	PPI r/r (%)	cze		0.8	1.6	
11:00	EUR	Sprzedaż detaliczna r/r (%)	cze		1.3	1.3	
14:30	USA	Zatrudnienie poza rolnictwem m/m (tys.)	lip		155	224	
14:30	USA	Stopa bezrobocia (%)	lip		3.6	3.7	
14:30	USA	Przeciętne wynagrodzenie godzinowe m/m (%)	lip		0.2	0.2	
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle m/m (%)	cze		0.4	-0.7	
16:00	USA	Wskaźnik Uniwersytetu Michigan (pkt.)	lip		98.5	98.4	

Dziś zostaną opublikowane...

Gospodarka globalna: W Europie warto zwrócić uwagę na dane o inflacji w Niemczech (od rana będą napływać dane z wybranych landów, o 14:00 publikacja krajowa), wskazujące na spadek presji cenowej, oraz wskaźnik ESI, który dopełni obrazu słabej koniunktury w strefie euro w lipcu. W Stanach Zjednoczonych z kolei zobaczymy dane o wydatkach i dochodach konsumentów wraz z towarzyszącą im inflacją PCE. Dzień zakończy publikacja indeksu koniunktury konsumenckiej Conference Board w USA.

Najważniejsze wydarzenia i komentarze

- S&P: Agencja S&P Global Ratings podwyższyła prognozę wzrostu PKB Polski na 2019 r. do 4,1 proc. z 3,9 proc. i podtrzymała szacunki tego wskaźnika na 2020 r. na poziomie 3,1 proc. – wynika z raportu agencji datowanego na 26 lipca. Bez zmian pozostawiono szacunki deficytu sektora gg na 2019 r. (-1,5 proc. PKB) i na kolejne lata (-2,6 proc. PKB).
- USA: Donald Trump w poniedziałkowym tweecie skrytykował ponownie politykę Fed za to, że bank nie obniża stóp procentowych. „Nasz Fed nie robi nic!” – napisał prezydent, który wielokrotnie atakował już bank centralny i nazywał jego działania „destrukcyjnymi”.

EURUSD fundamentalnie

Wczorajszy ruch w górę EURUSD można przypisać oczekiwaniom wobec jutrzejszej konferencji Fed. Pomagać mogła też wyższa od oczekiwań inflacja HICP w Hiszpanii, która może być wskazówką dla kolejnych odczytów w krajach strefy euro (dziś Niemcy). To właśnie dane inflacyjne, wraz z koniunkturą w strefie euro i dochodami i wydatkami gospodarstw domowych w Stanach Zjednoczonych powinny dziś kształtować zachowanie EURUSD. Dzień zaczął się od niższych od oczekiwań odczytów PKB za 2 kw. we Francji i w Szwecji co może osłabiać euro w pierwszej części dnia.

EURUSD technicznie

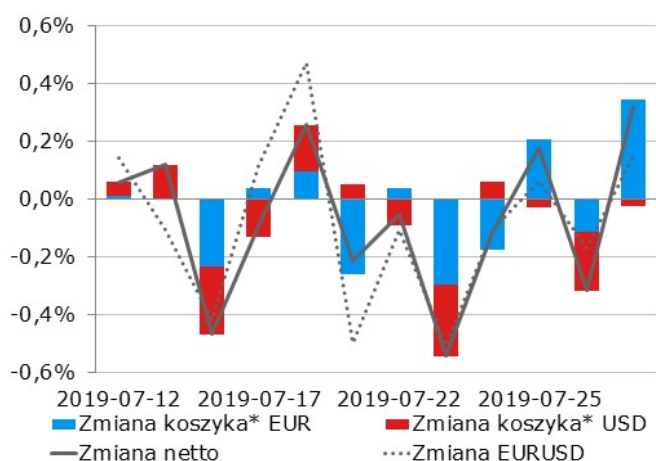
Pozycja: Mały long po 1,1148, S/L 1,1090 bez T/P

Preferencja: Range.

Bez zmian. Kurs rozsiadł się w okolicy lokalnych minimów. Notowaniom trudno przebić się trwale poniżej 1,1116. W ostatnich dniach nastąpiły już dwie takie próby (czwartek, piątek), jednak żadna z nich nie zakończyła się powodzeniem. Widzimy potencjał do wzrostu kursu przynajmniej do górnego ograniczenia kanału spadkowego z wykresu dziennego. Trzeba jednak cierpliwie poczekać.

Wsparcie	Opór
1,1116	1,1651
1,0864	1,1570
1,0341	1,1412

Dekompozycja zmian EUR/USD



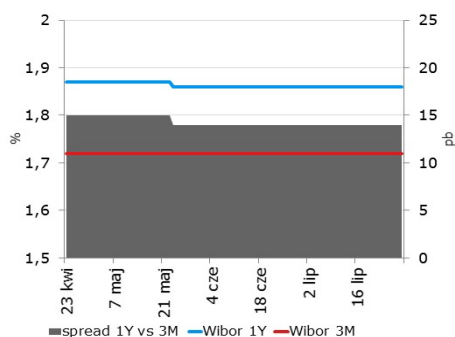
* Koszyki walutowe wyliczane są jako ważona średnia geometryczna notowań względem GBP, JPY, CAD, CHF.



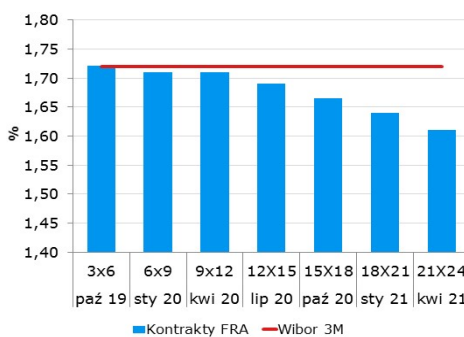
IRS	BID	ASK	depo	BID	ASK	Fixing NBP	
1Y	1.71	1.75	ON	1.25	1.35	EUR/PLN	4.2773
2Y	1.73	1.77	1M	1.42	1.62	USD/PLN	3.8453
3Y	1.73	1.77	3M	1.51	1.71	CHF/PLN	3.8774
4Y	1.75	1.79					
5Y	1.78	1.82					
6Y	1.82	1.86					
7Y	1.86	1.90					
8Y	1.90	1.94					
9Y	1.94	1.98					
10Y	1.97	2.01					

FRA	BID	ASK	Poziomy otwarcia	
1x2	1.61	1.67	EUR/USD	1.1142
1x4	1.70	1.73	EUR/JPY	121.21
3x6	1.69	1.72	EUR/PLN	4.2871
6x9	1.68	1.71	USD/PLN	3.8478
9x12	1.65	1.71	CHF/PLN	3.8822

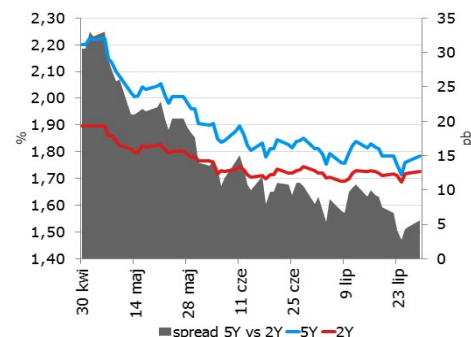
WIBOR 3M i 1Y



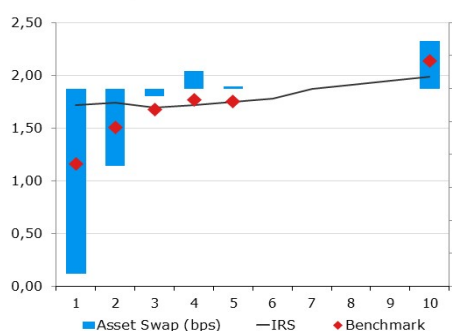
WIBOR 3M i stawki FRA



IRS 5Y i 2Y



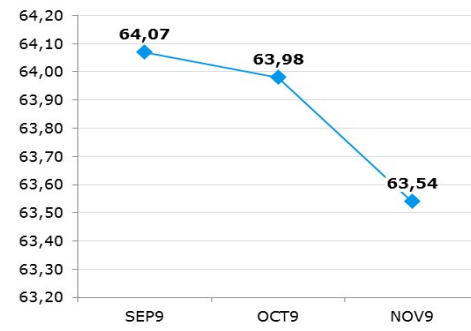
Asset swap i IRS



Indeks cen ropy naftowej



Ropa 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.