mBank.pl

9 sierpnia 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		
05.08.2019 PONIEDZIAŁEK							
3:45	CHN	PMI w usługach (pkt.)	lip		52.0	52.0	51.6
10:00	EUR	PMI w usługach *finalny* (pkt.)	lip		53.3	53.3	53.2
10:30	GBR	PMI w usługach (pkt.)	lip		50.3	50.2	51.4
15:45	USA	PMI w usługach *finalny* (pkt.)	lip		52.2	52.2	53.0
16:00	USA	ISM w usługach (pkt.)	lip		55.5	55.1	53.7
06.08.2019 WTOREK							
8:00	GER	Zamówienia w przemyśle m/m (%)	cze		0.5	-2.0	2.5
07.08.2019 ŚRODA							
8:00	GER	Produkcja przemysłowa m/m (%)	cze		-0.5	0.3	-1.5
8.08.2019 CZWARTEK							
9:00	HUN	CPI r/r (%)	lip		3.4	3.4	3.3
14:30	USA	Nowo zarejestrowani bezrobotni (tys.)	03.08		215	215	209.0
9.08.2019 PIĄTEK							
1:50	JAP	PKB kw/kw (%)	Q2		0.2	0.6	0.4
3:30	CHN	CPI r/r (%)	lip		2.7	2.7	2.8
3:30	CHN	PPI r/r (%)	lip		-0.1	0.0	-0.3
8:45	FRA	Produkcja przemysłowa m/m (%)	cze		-1.20	2.1	
10:30	GBR	Produkcja przemysłowa m/m (%)	cze		-0.2	1.4	
14:30	USA	PPI r/r (%)	lip		1.7	1.7	

Dziś zostaną opublikowane...

Gospodarka polska: Brak publikacji.

Gospodarka globalna: Lepsze od oczekiwań dane o PKB w Japonii spłynęły po rynku jak po kaczce. Dziś czekamy jeszcze na produkcje przemysłowe z niektórych krajów strefy euro. Dzień kończy się publikacją danych o inflacji cen producentów w USA – z biegiem czasu wskaźnik ten w coraz mniejszym stopniu traktowany jest jako proxy dla cen konsumenckich, natomiast to właśnie tam, a nie na poziomie konsumenta powinny odkładać się efekty zmian stawek celnych (póki co temat widoczny jest bardziej we wskaźnikach koniunktury i na poziomie kosztów, które nawet na poziomie firm przemysłowych ciężko przenieść na ceny wyrobów finalnych).

Najważniejsze wydarzenia i komentarze

- Żyżyński: Najbardziej prawdopodobna, w perspektywie ostatniej projekcji, jest stabilizacja stóp proc. lub ich ewentualna obniżka w odpowiedzi na globalne spowolnienie – powiedział PAP Biznes członek RPP. Jego zdaniem, inflacja nie przebije 3,5 proc., a złoty ma nawet 30-proc. pole do aprecjacji bez szkody dla gospodarki.
- MF: Po czwartkowym przetargu zamiany obligacji stopień sfinansowania potrzeb pożyczkowych brutto 2019 roku wynosi 84 proc.
- MF: Na przetargu zamiany MF odkupiło obligacje DS1019, WZ0120, PS0420 i OK0720 łącznie za 5.605,688 mln zł, a sprzedało papiery OK0521, PS1024, WZ0525, DS1029, WZ1129, WZ1129 i WS0447 łącznie za 5.512,409 mln zł.

Decyzja RPP (11.09.2019)	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	-0.595	-0.039
USAGB 10Y	1.698	-0.017
POLGB 10Y	2.025	0.000

Dotyczy benchmarków Reuters

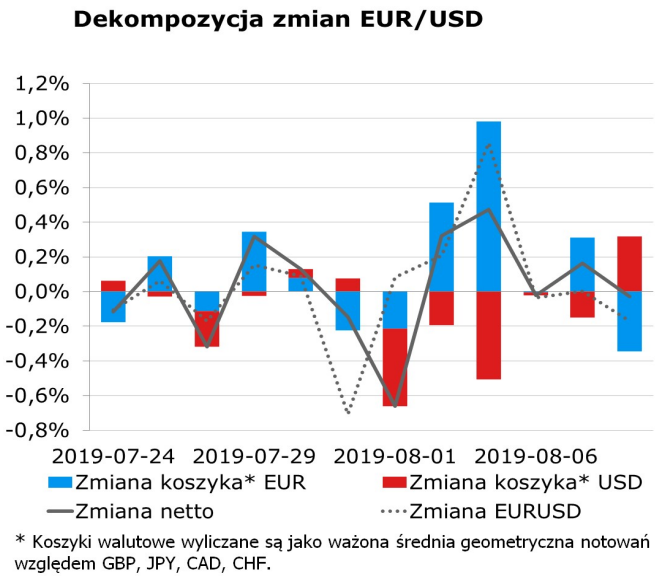
EURUSD fundamentalnie

Dolar nieco umocnił się wczoraj wobec euro – pomagała niższa od oczekiwań liczba nowowzarejestrowanych bezrobotnych. Euro natomiast traciło w ślad za doniesieniami z Włoch. Podział w rządzie (wicepremier Salvini oznajmia, że rząd nie ma już wiekszości i on opowiada się za oddaniem głosu wyborcom) może skończyć sie przedterminowymi wyborami (doniesienia medialne sugerują nowe wybory w październiku). Rozstzygające w tej kwestii będzie głosowanie nad wotum nieufności. Do europejskiego ogródka złych informacji (spowolnienie w najważniejszych gospodarkach i Brexit), wpada więc właśnie kolejny kamyczek w postaci Włoch, co będzie złym sygnałem dla europejskiej waluty.

EURUSD technicznie

Pozycja: Brak.
Preferencja: Range/fałszywe wybicie w dół.
Bez zmian...Nadal bez rozstrzygnięcia mimo prób wybicia poza MA200H4. Kurs porusza się przy górnym ograniczeniu kanału spadkowego na dziennym i w pobliżu MA200H4. Bardzo możliwe, że notowania na pewien czas utkną pomiędzy średnimi MA200H4 oraz MA55H4. Pozostajemy bez pozycji i liczymy na korektę notowań lub kierunkowy sygnał wybicia w górę.

Wsparcie	Opór
1,1024	1,1651
1,0864	1,1570
1,0341	1,1412



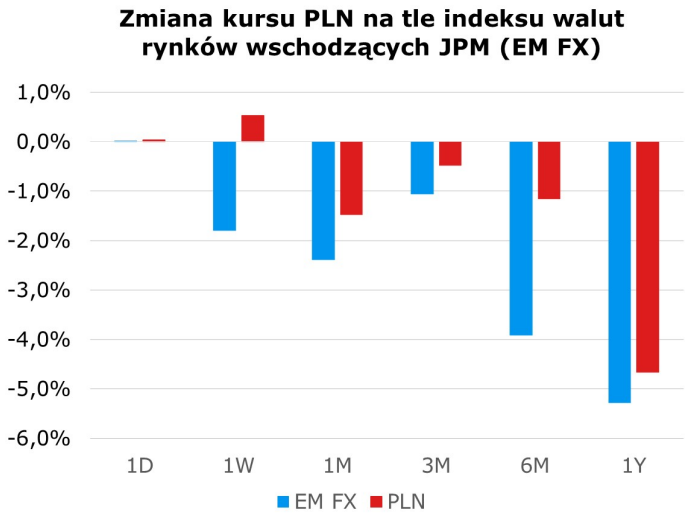
EURPLN fundamentalnie

Za złotym kolejny dzień lekkiego osłabienia wobec euro – tu przełożyć się mogły obawy o sytuację polityczną w Włoszech pogarszające odbiór walut innych państw UE. Po spadku nastrojów po eskalacji wojny handlowej Chiny - USA, sytuacja globalnie zaczyna się stabilizować (odbicie na amerykańskich giełdach), co sprawia, że może pojawić się nowy apetyt na polskie aktywa i tym samym również na złotego. O ile więc sytacja we Włoszech nie przełoży się na jeszcze większy globalny risk-off, osłabienie złotego powinno się zatrzymać i EURPLN powinien wracać poniżej 4,30.

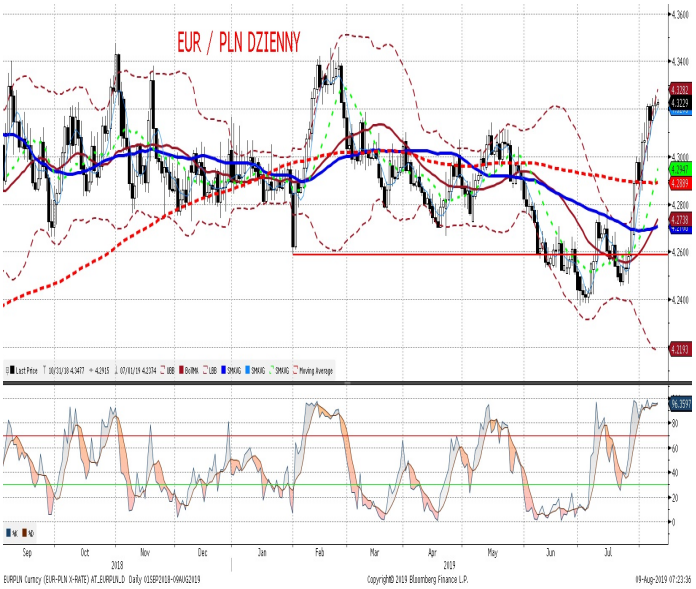
EURPLN technicznie

Pozycja: Duży short po 4,3190, S/L 4,33, T/P 4,26.
Preferencja: Szeroki range (4,24-4,34).
Bez zmian. Nadal kurs dywerguje na wykresie 4h (coraz silniej), ale póki co nie prowadzi to do niczego. Nasza pozycja lekko traci, ale nie widać powodu to jej zamknięcia. Kurs co prawda nie spada, ale też nie wyznacza nowych maksimów. Czekamy na przesilenie.

Wsparcie	Opór
4,2374	4,3460
4,1511	4,3142
4,1293	4,2588



Uwaga: Wzrost = aprecjacja do dolara, spadek = deprecjacja do dolara



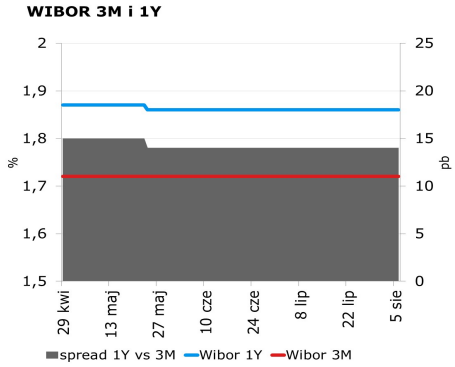
IRS	BID	ASK
1Y	1.69	1.73
2Y	1.70	1.74
3Y	1.68	1.72
4Y	1.69	1.73
5Y	1.71	1.75
6Y	1.72	1.76
7Y	1.74	1.78
8Y	1.76	1.80
9Y	1.78	1.82
10Y	1.80	1.84

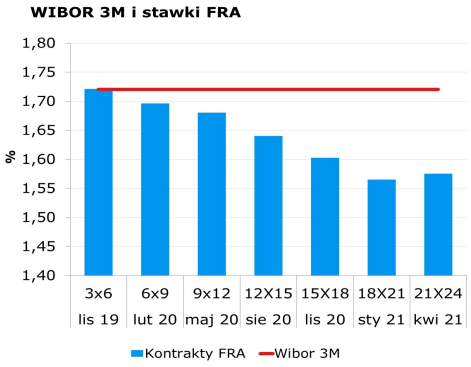
depo	BID	ASK
ON	1.35	1.53
1M	1.45	1.65
3M	1.52	1.72

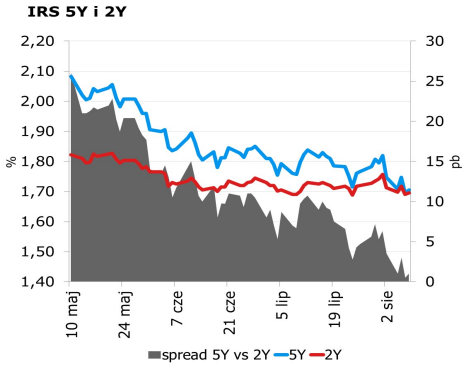
FRA	BID	ASK
1x2	1.63	1.68
1x4	1.70	1.73
3x6	1.69	1.72
6x9	1.67	1.70
9x12	1.64	1.68

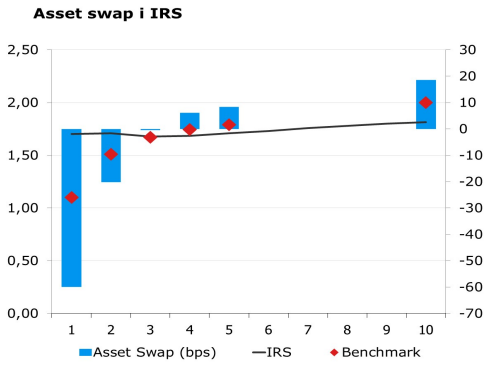
Fixing NBP	
EUR/PLN	4.3220
USD/PLN	3.8538
CHF/PLN	3.9530

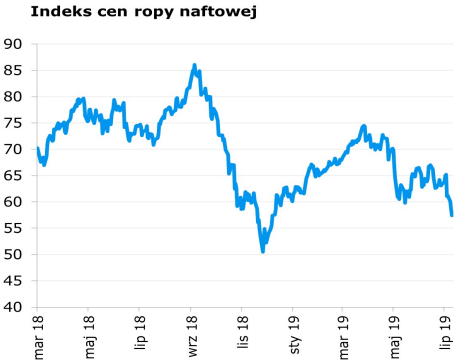
Poziomy otwarcia	
EUR/USD	1.1179
EUR/JPY	118.58
EUR/PLN	4.3202
USD/PLN	3.8685
CHF/PLN	3.9620

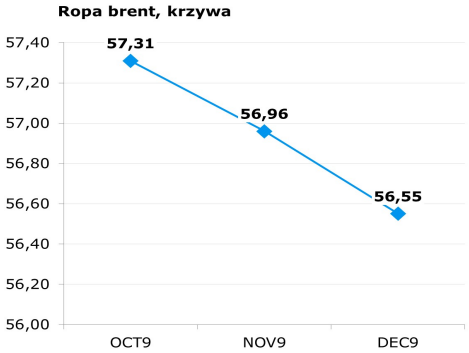












Uwaga!
Dokument sporządzony został w Departamencie Analiz i Relacji Inwestorskich mBanku S.A. w celu promocji i reklamy, zgodnie z art. 83c Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o Obrocie Instrumentami Finansowymi (Dz. U. z 2017 r. poz. 1768 z późn. zm.). Dokument nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji 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.