mBank.pl

9 października 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		
07.10.2019 PONIEDZIAŁEK							
8:00	GER	Zamówienia w przemyśle m/m (%)	sie		-0.3	-2.1 (r)	-0.6
08.10.2019 WTOREK							
3:45	CHN	Caixin PMI w usługach (pkt.)	wrz		52.0	52.1	51.3
8:00	GER	Produkcja przemysłowa m/m (%)	sie		0.0	-0.6	0.3
9:00	HUN	CPI r/r (%)	wrz		3.0	3.1	2.9
14:30	USA	PPI r/r (%)	wrz		1.8	1.8	1.4
09.10.2019 ŚRODA							
20:00	USA	Minutes FOMC	wrz				
10.10.2019 CZWARTEK							
8:45	FRA	Produkcja przemysłowa m/m (%)	sie		0.3	0.3	
9:00	CZE	CPI r/r (%)	wrz		2.9	2.9	
10:00	ITA	Produkcja przemysłowa m/m (%)	sie		0.1	-0.7	
10:30	GBR	Produkcja przemysłowa m/m (%)	sie		0.1	0.1	
14:30	USA	CPI r/r (%)	wrz		1.8	1.7	
14:30	USA	Nowo zarejestrowani bezrobotni (tys.)	05.10		218	219	
11.10.2019 PIĄTEK							
16:00	USA	Koniunktura kons. U.Mich (pkt.)	paź		92.3	93.2	
	POL	Decyzja agencji S&P	paź				
	POL	Decyzja agencji Moody's	paź				

Dziś zostaną opublikowane...

Gospodarka globalna: Spokojny dzień. Można jedynie odnotować publikację protokołu z ostatniego posiedzenia FOMC – będzie on mieć jednak głównie charakter historyczny z uwagi na dane, jakie napłynęły od ostatniego posiedzenia.

Najważniejsze wydarzenia i komentarze

- Morawiecki: Decyzja ws. 30-krotności składki na ZUS zapadnie po wyborach, kwestię ujęliśmy w projekcie ustawy przyszłorocznego budżetu, Sejm zdecyduje o jej kształcie – powiedział premier w wywiadzie dla Interii.
- POL: Rząd PiS zrobi wszystko, aby utrzymać ceny prądu na obecnym poziomie - powiedział szef KPRM Michał Dworczyk. Dodał, że jest przekonany, iż w roku 2020 uda się je utrzymać.
- USA: Fed będzie cierpliwie oceniał napływające dane z gospodarki i w razie konieczności podejmie odpowiednie działania - powiedział prezes Fed Jerome Powell na konferencji National Association for Business Economics w Denver. Dodał, że Fed będzie kontynuował wzrost sumy bilansowej.

Decyzja RPP (6.11.2019)	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	-0.586	0.015
USAGB 10Y	1.531	-0.002
POLGB 10Y	1.885	0.004

Dotyczy benchmarków Reuters

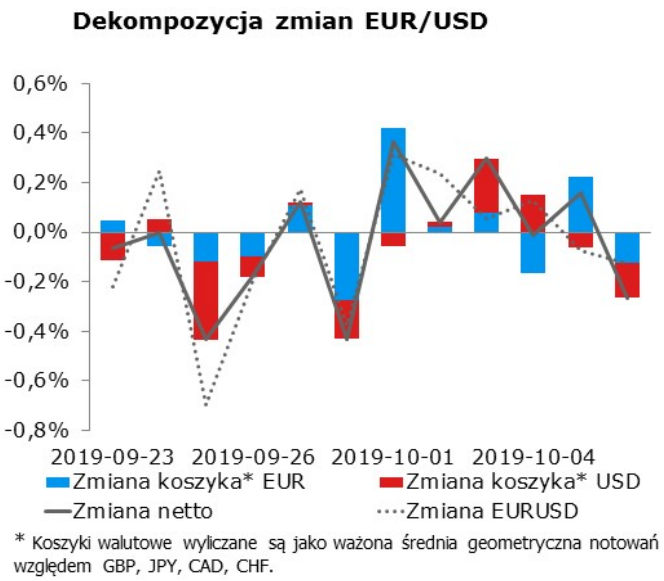
EURUSD fundamentalnie

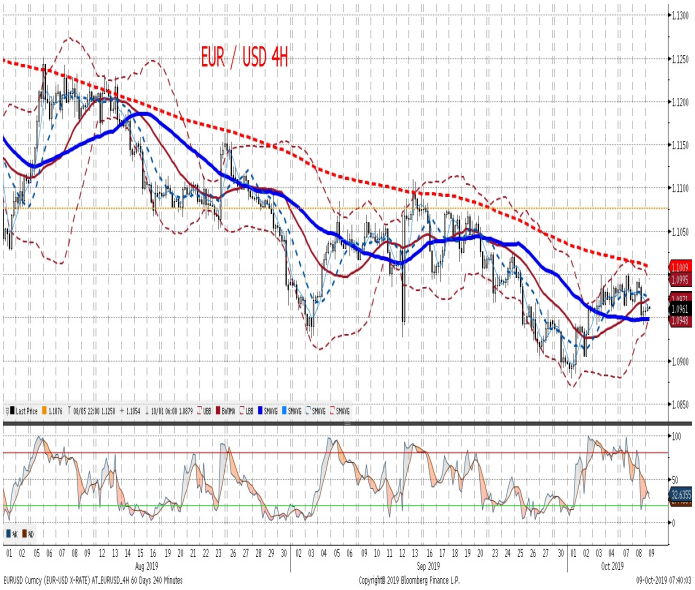
Nasilające się obawy wobec kolejnego braku porozumienia w negocjacjach handlowych Chiny – USA (wczorajszy zestaw pesymistycznych nagłówków, w tym doniesienia że Biały Dom planuje ograniczenie inwestowania w chińskie aktywa przez państwowe fundusze emerytalne) przekładają się na rynkowe niepokoje co perspektyw globalnego wzrostu. Wzmacnianie jest to kolejnymi informacjami o tarciach w kwestii Brexitu na linii UE – Wielka Brytania. Obawy te poskutkowały wczorajszym ruchem EURUSD w dół (uciekanie do bezpiecznych przystani). Przez najbliższe dni temat negocjacji handlowych będzie głównym czynnikiem determinującym zachowanie EURUSD (kolejna runda rozmów zaczyna się jutro). Ponadto opublikowane będą dzisiaj *minutes* FOMC, nie powinny one jednak zmienić przekonania co do dalszych ruchów Fed. Będą one uzależnione od danych i ewentualnego wzrostu ryzyk dla wzrostu – wiemy to również z wczorajszego wystąpienia Powella.

EURUSD technicznie

Pozycja: Mała pozycja long po 1,0930, S/L 1,0860, T/P 1,1050.
Preferencja: Range/fałszywe wybicie w dół.
Notowania zablokowały się pomiędzy MA200 i MA55 na 4h. Podobnie sytuacja wygląda na dziennym, ale w tym przypadku blokada występuje pomiędzy dolnym ograniczeniem kanału spadkowego a MA30. Nie widzimy bezpośredniego zagrożenia dla naszej pozycji, a symptomy odbicia na wykresie tygodniowym skłaniają po prostu do większej cierpliwości.

Wsparcie	Opór
1,0906	1,1651
1,0864	1,1570
1,0341	1,1412





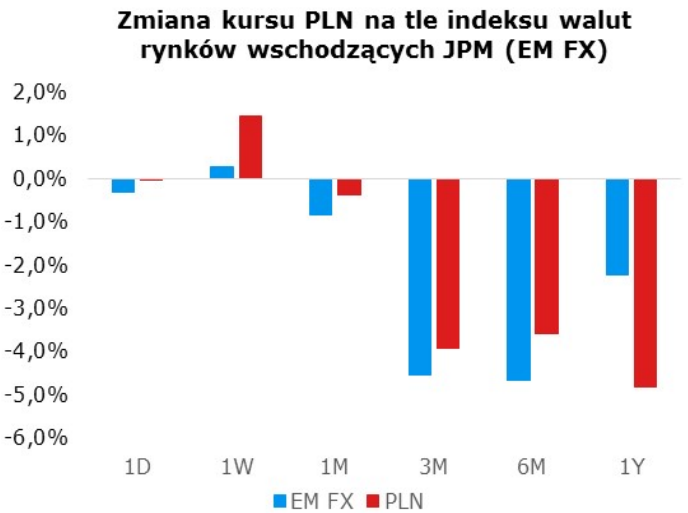
EURPLN fundamentalnie

EURPLN wczoraj lekko w dół – decydować mogło osłabienie europejskiej waluty po informacjach o nieosiągnięciu porozumienia w kwestii Brexitu. Podobnie jak przez ostatnie dni, dzisiaj brakuje krajowych czynników, które mogą poruszyć EURPLN, co sprzyja relatywnie stabilnemu złotemu. Ewentualny ruch EURPLN może być powodowany głównie czynnikami globalnymi (obawy co do globalnego wzrostu w obliczu braku porozumień handlowych mogą skutkować wzrostem awersji do ryzyka i w efekcie słabszym złotym).

EURPLN technicznie

Nowa pozycja: Mały short po 4,3220, S/L 4,34.
Preferencja: Powrót do range 4,24-4,34.
Korekta na kursie nie zdołała osiągnąć nawet średnich na obu interwałach. To skłania nas do stwierdzenia, że mamy do czynienia z niedźwiedzią flagą i lada moment kurs powróci do spadków. Instalujemy małą pozycję short, ale bez zlecenia T/P. Póki co sytuacja wygląda faktycznie tak, jakby kurs wrócił do starego range. Z tego powodu zasięg ruchu w dół też może być znaczący, ale należy uzbroić się w cierpliwość.

Wsparcie	Opór
4,3050	4,4142
4,2374	4,3995
4,1293	4,3460



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

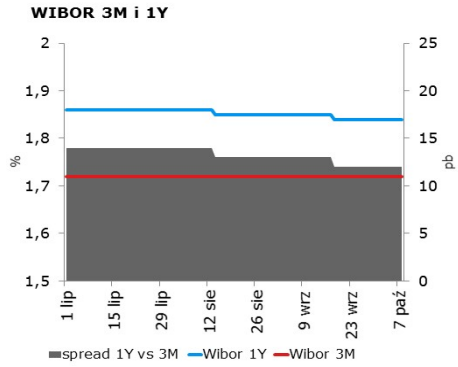
IRS	BID	ASK
1Y	1.69	1.73
2Y	1.69	1.73
3Y	1.63	1.67
4Y	1.60	1.64
5Y	1.59	1.63
6Y	1.58	1.62
7Y	1.58	1.62
8Y	1.58	1.62
9Y	1.58	1.62
10Y	1.59	1.63

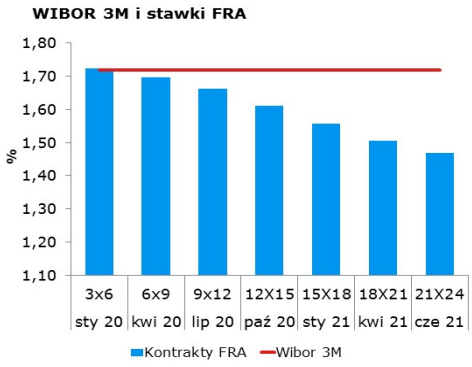
depo	BID	ASK
ON	1.30	1.55
1M	1.55	1.75
3M	1.72	1.92

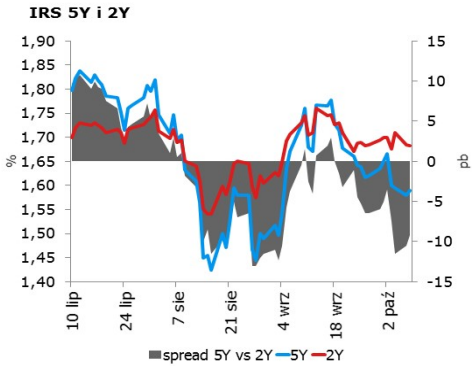
FRA	BID	ASK
1x2	1.62	1.66
1x4	1.70	1.73
3x6	1.69	1.72
6x9	1.67	1.70
9x12	1.62	1.66

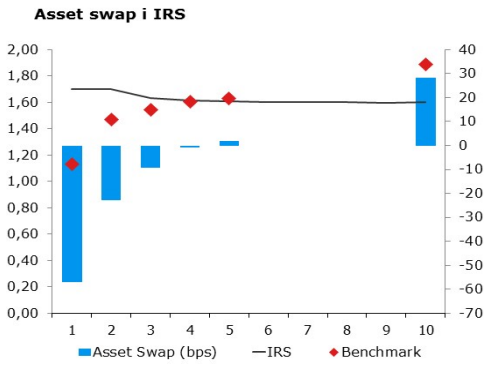
Fixing NBP	
EUR/PLN	4.3310
USD/PLN	3.9405
CHF/PLN	3.9714

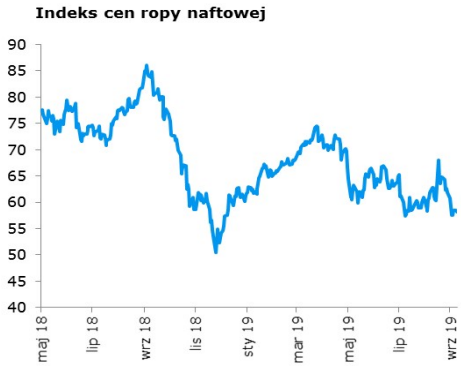
Poziomy otwarcia	
EUR/USD	1.0955
EUR/JPY	117.31
EUR/PLN	4.3197
USD/PLN	3.9442
CHF/PLN	3.9656

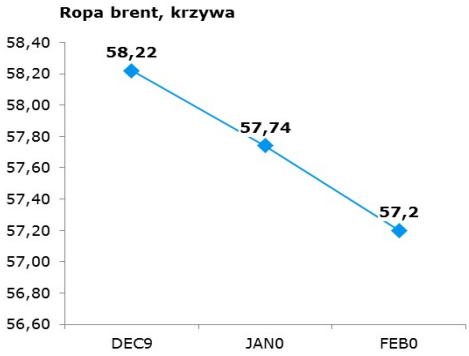












Uwaga!

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.