mBank.pl

29 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		
28.10.2019 PONIEDZIAŁEK							
10:00	EUR	M3 r/r (%)	wrz		5.7	5.8 (r)	5.5
29.10.2019 WTOREK							
15:00	USA	Koniunktura konsumencka CB (pkt.)	paź		127.8	125.1	
30.10.2019 ŚRODA							
7:30	FRA	PKB kw/kw *wstępny* (%)	Q3		0.2	0.3	
9:00	SPA	HICP *wstępny* r/r (%)	paź		0.1	0.2	
9:55	GER	Stopa bezrobocia (%)	paź		5.0	5.0	
13:15	USA	Zatrudnienie wg ADP m/m (tys.)	paź		110	135	
13:30	USA	PKB kw/kw *wstępny* (%)	3Q		1.6	2.0	
14:00	GER	HICP *wstępny* r/r (%)	paź		0.8	0.9	
19:00	USA	Decyzja FOMC (%)	30.10		1.50	1.75	
31.10.2019 CZWARTEK							
2:00	CHN	PMI w przemyśle (pkt.)	paź		49.8	49.8	
2:00	CHN	PMI w usługach (pkt.)	paź		53.7	53.7	
8:45	FRA	HICP *wstępny* r/r (%)	paź		1.1	1.1	
10:00	POL	CPI *flash* r/r (%)	paź		2.5	2.6	
11:00	EUR	Stopa bezrobocia (%)	wrz		7.4	7.4	
11:00	EUR	PKB kw/kw *wstępny* (%)	3Q		0.1	0.2	
11:00	EUR	HICP *wstępny* r/r (%)	paź		0.7	0.9	
13:30	USA	Dochody gosp. dom m/m (%)	wrz		0.3	0.4	
13:30	USA	Wydatki gosp. dom m/m (%)	wrz		0.3	0.1	
13:30	USA	Deflator PCE r/r (%)	wrz		1.4	1.4	
13:30	USA	Nowo zarejestrowani bezrobotni (tys.)	26.10		215	212	
14:45	USA	Chicago PMI (pkt.)	paź		48.0	47.1	
1.11.2019 PIĄTEK							
2:45	CHN	Caixin PMI w przemyśle (pkt.)	paź		51.0	51.4	
13:30	USA	Zatrudnienie poza rolnictwem m/m (tys.)	paź		90	136	
13:30	USA	Stopa bezrobocia (%)	paź		3.6	3.5	
13:30	USA	Przeciętne wynagrodzenie godzinowe m/m (%)	paź		0.3	0.0	
14:45	USA	PMI w przemyśle *finalny* (pkt.)	paź		51.5	51.5	
15:00	USA	ISM w przemyśle (pkt.)	paź		49.0	47.8	

Dziś zostaną opublikowane...

Gospodarka globalna: Dziś stosunkowo spokojny dzień. Zostanie opublikowany odczyt koniunktury konsumenckiej w USA (Conference Board), w świetle którego nastroje konsumentów nieznacznie się poprawiły w październiku.

Najważniejsze wydarzenia i komentarze

- Kwieciński: Kwestia zniesienia limitu 30-krotności składek na ZUS będzie przedmiotem dalszych dyskusji - poinformował w poniedziałek minister finansów, inwestycji i rozwoju. Dodał, że jeśli zapadnie decyzja o wycofaniu się ze zniesienia limitu, to w budżecie na 2020 r. może pojawić się deficyt.
- POL: Aktualnie przedwczesnym byłoby formułowanie ocen w zakresie, czy w 2020 r. ceny prądu dla gospodarstw domowych będą uwolnione - napisał w odpowiedzi na interpelację poselską wiceminister energii Tadeusz Skobel.
- EUR: Ambasadorowie 27 państw unijnych zgodzili się w poniedziałek, że UE27 zaakceptuje wniosek Wielkiej Brytanii o przedłużenie brexitu do 31 stycznia 2020 roku - poinformował przewodniczący Rady Europejskiej Donald Tusk.

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	-0.359	-0.002
USAGB 10Y	1.851	-0.002
POLGB 10Y	1.980	0.000

Dotyczy benchmarków Reuters

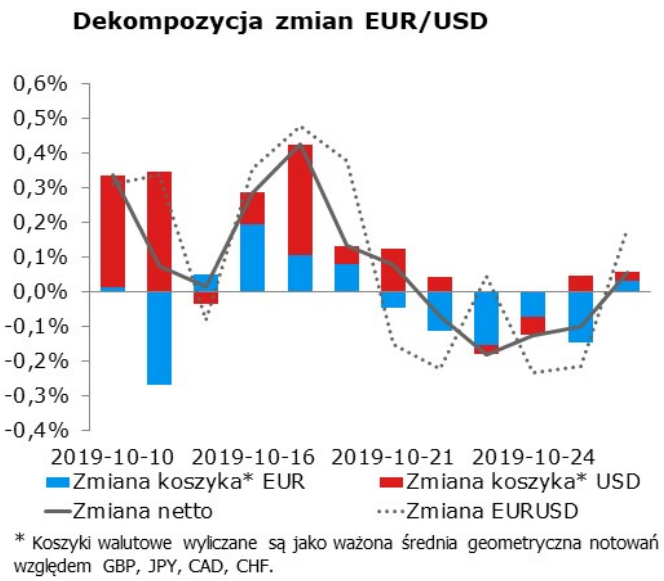
EURUSD fundamentalnie

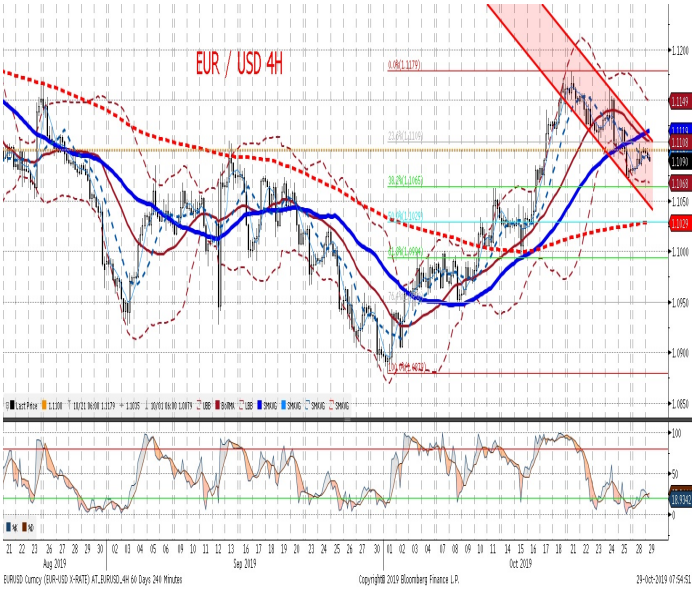
Kolejna pozytywna informacja z negocjacji handlowych (D. Trump powiedział wczoraj, że negocjacje Chiny - USA przebiegają lepiej niż zakładano), wraz z potwierdzeniem przedłużenia terminu Brexitu ze strony UE (wczoraj 27 państw UE zgodziło się na termin 31 stycznia) wpłynęły na wczorajszą poprawę nastrojów i poskutkowały lekkim ruchem EURUSD w górę. Dzisiaj, przy pustym kalendarzu danych, wspomniane tematy wciąż będą determinować zachowanie EURUSD - w Brexitowej sadze dziś kolejne głosowanie w brytyjskim parlamencie dot. wcześniejszych wyborów. Ponadto, na dolara wpływały będą oczekiwania przed jutrzejszym posiedzeniem Fed.

EURUSD technicznie

Pozycja: Brak.
Preferencja: Range/fałszywe wybicie w dół.
Bez większych zmian. Notowania ustanowiły lokalną górkę i korygują się w kierunku MA55D, przy czym droga do tego poziomu jest wyboista. Na wykresie czterogodzinowym w zasadzie można mówić o fladze, ale górne ograniczenie proporca jest dość umownie narysowane. Stosunek potencjalnego zysku i straty jest obecnie niekorzystny zarówno dla pozycji long, jak i short. Pozostajemy poza rynkiem do czasu wyklarowania sytuacji.

Wsparcie	Opór
1,0879	1,1651
1,0864	1,1570
1,0341	1,1412





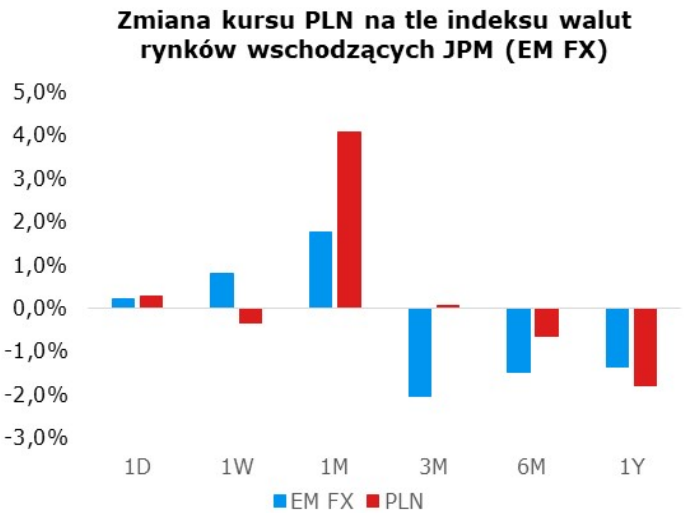
EURPLN fundamentalnie

Poprawa optymizmu na rynkach, po kolejnej pozytywnej porcji informacji z negocjacji Chiny - USA i przedłużeniu terminu Brexitu, widoczna m.in. w rekordach na amerykańskich giełdach, przełożyła się również na umocnienie złotego (o grosz). Dzisiejszy kalendarz danych jest pusty, zarówno na krajowym podwórku jak i globalnie. EURPLN wciąż więc powinien podążać w ślad za globalnym sentymentem, zależnym od przecieków z negocjacji handlowych, głosowań w brytyjskim parlamencie i oczekiwań przed jutrzejszą decyzja Fed. Optymizm na rynkach powinien w pierwszym kroku umacniać złotego. Dopiero przy większym wzroście rynkowych stóp procentowych ujawnią się strukturalne problemy złotego, w szczególności relatywnie niskie nominalne i realne stopy procentowe. Do tego jednak jeszcze daleka droga.

EURPLN technicznie

Pozycja: Mała pozycja long po 4,2786, S/L 4,26.
Preferencja: Stary range (4,24-4,34).
Bez większych zmian. Notowania poruszają się w wąskim, jednogroszowym zakresie wahań (w przybliżeniu 4,27-28) i ani myślą ruszyć bardziej zdecydowanie w górę. Rychłą zmianę trendu da się wyczytać i z dziennego, i z czterogodzinowego (spodek), ale oprócz sprzyjających warunków potrzebny jest również impuls wzrostowy. Na razie go nie widzimy, ale pozostawiamy pozycję bez zmian.

Wsparcie	Opór
4,2754	4,4142
4,2374	4,3995
4,1293	4,3460



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

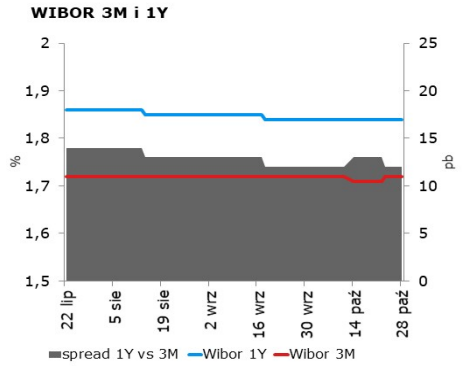
IRS	BID	ASK
1Y	1.68	1.72
2Y	1.72	1.76
3Y	1.72	1.76
4Y	1.73	1.77
5Y	1.75	1.79
6Y	1.77	1.81
7Y	1.78	1.82
8Y	1.78	1.82
9Y	1.79	1.83
10Y	1.81	1.85

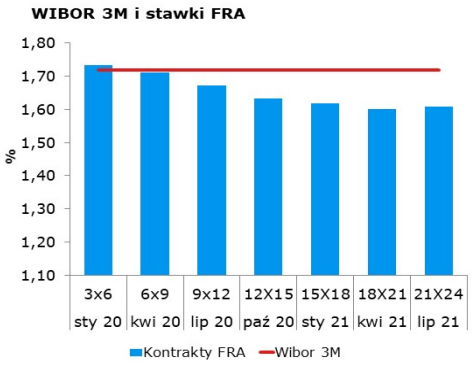
depo	BID	ASK
ON	1.40	1.50
1M	1.63	1.83
3M	1.83	2.03

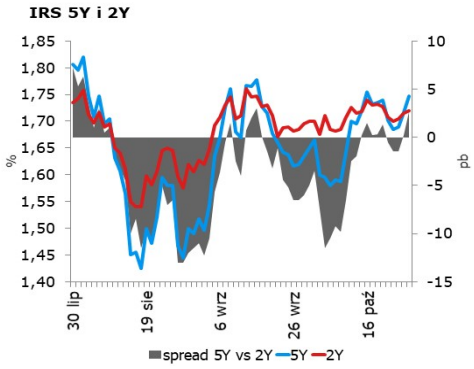
FRA	BID	ASK
1x2	1.62	1.66
1x4	1.69	1.74
3x6	1.68	1.73
6x9	1.66	1.71
9x12	1.62	1.67

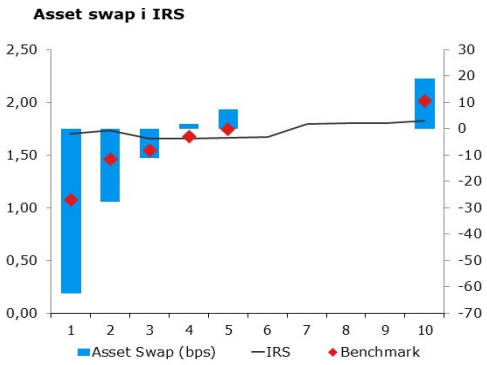
Fixing NBP	
EUR/PLN	4.2732
USD/PLN	3.8529
CHF/PLN	3.8701

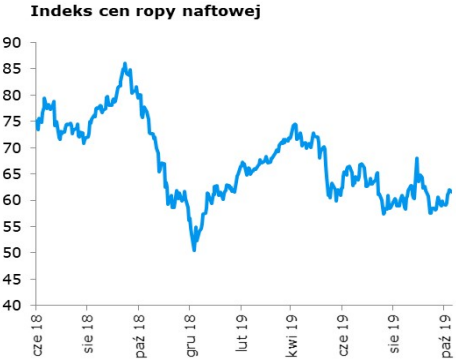
Poziomy otwarcia	
EUR/USD	1.1097
EUR/JPY	120.93
EUR/PLN	4.2719
USD/PLN	3.8496
CHF/PLN	3.8723

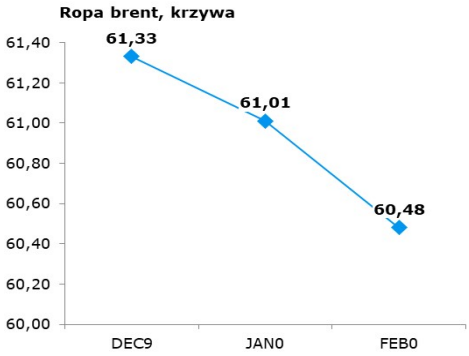












Uwaga!
Dokument sporządzony został w Departamencie Analiz i Relacji Inwestorskich mBanku S.A. w celu promocji i reklamy, zgodnie z art. 83c Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o Obrocie Instrumentami Finansowymi (Dz. U. z 2017 r. poz. 1768 z późn. zm.). Dokument nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji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