polish

21 listopada 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		
18.11.2019 PONIEDZIAŁEK							
BRAK ISTOTNYCH DANYCH							
19.11.2019 WTOREK							
14:00	HUN	Decyzja banku centralnego (%)	lis		0.90	0.90	0.9
14:30	USA	Pozwolenia na budowę (tys.)	paź		1390	1391 (r)	1461.0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów (tys.)	paź		1315	1266 (r)	1314.0
20.11.2019 ŚRODA							
20:00	USA	Minutes FOMC	paź				
21.11.2019 CZWARTEK							
10:00	POL	Przeciętne wynagrodzenie brutto r/r (%)	paź	5.9	6.2	6.6	
10:00	POL	Zatrudnienie r/r (%)	paź	2.6	2.6	2.6	
10:00	POL	Koniunktura konsumencka GUS	lis				
14:00	POL	Minutes RPP	lis				
14:30	USA	Nowo zarejestrowani bezrobotni (tys.)	16.11		218	225	
14:30	USA	Indeks Philly Fed (pkt.)	lis		6.0	5.6	
16:00	EUR	Koniunktura konsumencka (pkt.)	lis		-7.2	-7.6	
16:00	USA	Sprzedaż domów na r. wtórnym (mln)	paź		5.49	5.38	
22.11.2019 PIĄTEK							
9:15	FRA	PMI w przemyśle *flash* (pkt.)	lis		50.9	50.7	
9:15	FRA	PMI w usługach *flash* (pkt.)	lis		53.0	52.9	
9:30	GER	PMI w przemyśle *flash* (pkt.)	lis		42.9	42.1	
9:30	GER	PMI w usługach *flash* (pkt.)	lis		52.0	51.6	
10:00	EUR	PMI w przemyśle *flash* (pkt.)	lis		46.4	45.9	
10:00	EUR	PMI w usługach *flash* (pkt.)	lis		52.4	52.2	
10:00	POL	Koniunktura w przedsiębiorstwach	lis				
10:00	POL	Produkcja sprzedana przemysłu r/r (%)	paź	1.8	2.5	5.6	
10:00	POL	PPI r/r (%)	paź	0.2	0.3	0.4	
10:00	POL	Produkcja budowlano-montażowa r/r (%)	paź	5.1	6.2	7.6	
15:45	USA	PMI w przemyśle *flash* (pkt.)	lis		51.5	51.3	
15:45	USA	PMI w usługach *flash* (pkt.)	lis		51.2	51.0 (r)	
16:00	USA	Koniunktura konsumencka UMich (pkt.)	lis		95.7	95.7	

Dziś zostaną opublikowane...

Gospodarka polska: Dziś o 10:00 zostaną opublikowane miesięczne dane z rynku pracy. Spodziewamy się utrzymania rocznej dynamiki zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw na niezmienionym poziomie. Dynamika przeciętnego wynagrodzenia z kolei spowolni z uwagi na efekty wysokiej bazy w kategorii górnictwo. W tym samym czasie zostaną opublikowane dane o koniunkturze konsumenckiej w listopadzie.

Gospodarka globalna: Europejski kalendarz zawiera wyłącznie dane o koniunkturze konsumenckiej za listopad, które powinny wskazać na delikatną poprawę sentymentu gospodarstw domowych w strefie euro. W Stanach Zjednoczonych zobaczymy dziś cotygodniowy raport na temat liczby zasiłków dla bezrobotnych, kolejny wskaźnik koniunktury (z regionu Filadelfii) oraz dane na temat sprzedaży nieruchomości na rynku wtórnym.

Najważniejsze wydarzenia i komentarze

- Żyżyński: Możliwe, że stopy procentowe w Polsce mogą pozostać bez zmian do 2022 r., jednak przy głębszym spowolnieniu wzrostu PKB, na przykład mocniejszym niż zakłada ostatnia projekcja NBP, być może konieczna będzie obniżka stóp proc. o 50 pb - powiedział PAP Biznes członek RPP.
- NBP: Listopadowa projekcja NBP jest bardzo konserwatywna, jeśli chodzi o prognozowane osłabienie dynamiki inwestycji - powiedział dziennikarzom dyr. Departamentu Analiz Ekonomicznych NBP Piotr Szpunar. Dodał, że nie ma ryzyka trwałego przebicia celu przez inflację, a wzrost płacy minimalnej jest bez większego znaczenia dla konkurencyjności gospodarki.
- USA: Podpisanie umowy handlowej I fazy między USA a Chinami może zostać przesunięte na przyszły rok, ponieważ Pekin domaga się większego zakresu cofnięcia ceł, a USA domagają się ustalenia harmonogramu zakupów amerykańskich produktów rolnych przez Chiny – podała agencja Reutera w środę, powołując się na źródła.

Decyzja RPP (4.12.2019)	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	-0.363	0.001
USAGB 10Y	1.735	0.000
POLGB 10Y	2.063	-0.040

Dotyczy benchmarków Reuters

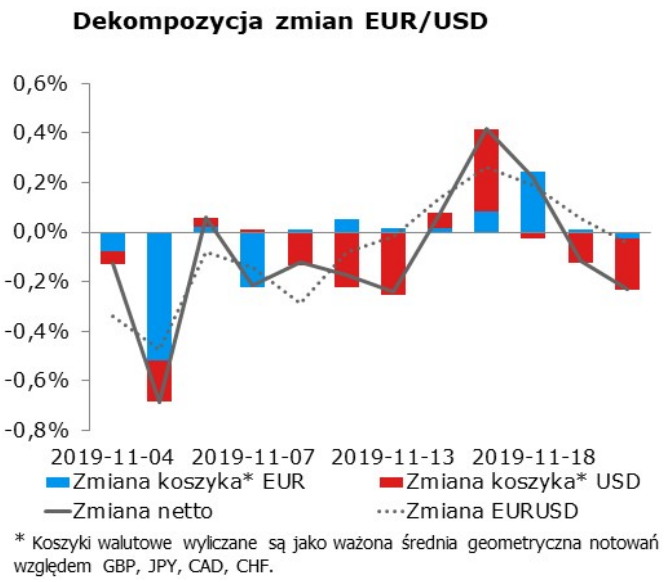
EURUSD fundamentalnie

EURUSD zależny był wczoraj głównie od doniesień z negocjacji handlowych. Te już tradycyjnie były niespójne. Z jednej strony agencja Reutera, powołując się na źródła w Białym Domu, informowała że podpisanie pierwszej fazy umowy może zostać przeniesione na przyszły rok. Z drugiej, negocjator ze strony Chin, wicepremier Liu He, przekazał wczoraj, że wciąż jest "ostrożnie optymistyczny" co do podpisania umowy. Do tego dochodzą jeszcze kroki amerykańskiego Kongresu naciskające Chiny w sprawie Hongkongu. W efekcie, po małych wahnięciach w ciągu wczorajszego dnia, dzisiaj EURUSD rozpoczyna dzień na podobnych poziomach, co wczoraj. Dzisiaj kolejny dzień bez ważniejszych danych. Publikowane minutes EBC, podobnie jak wczorajsze minutes FOMC, nie powinny istotnie wpływać na eurodolara. Ten wciąż będzie zależny głównie od plotek na temat stanu negocjacji handlowych.

EURUSD technicznie

Pozycja: Brak.
Preferencja: Range/fałszywe wybicie w dół.
Bez zmian. Notowania zblokowane są pomiędzy średnimi na dziennym, a na 4h kurs porusza się w okolicy MA200. Czekamy na sygnał w jedną lub drugą stronę.

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



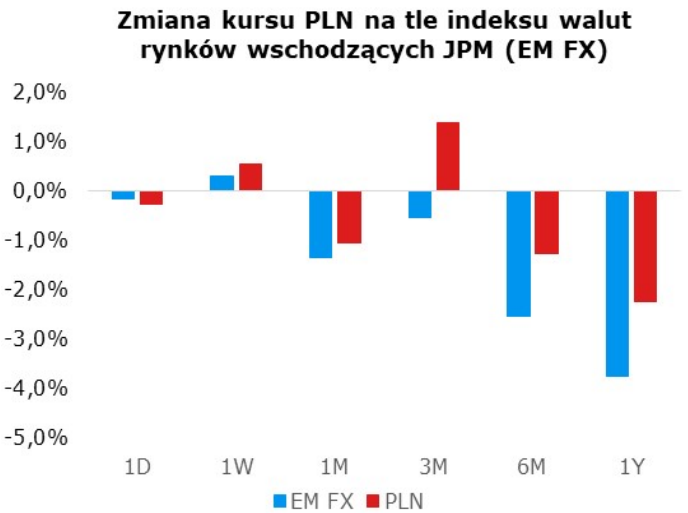
EURPLN fundamentalnie

Na EURPLN nic się nie dzieje. Ruchom w zakresie pół grosza trudno przypisać jakiekolwiek przyczyny fundamentalne. Nie spodziewamy się, żeby dzisiaj się to jakkolwiek zmieniło. Dane z polskiego rynku pracy przejdą niezauważone przez EURPLN. Większe ruchy możliwe są jedynie w przypadku znaczącej zmiany globalnych nastrojów, na co też się dzisiaj nie zanosi. Większe szansa na istotniejsze zmiany EURPLN nadejdzie jutro wraz z publikacjami indeksów koniunktury w Europie. Dzisiaj jednak złoty powinien pozostawać stabilny.

EURPLN technicznie

Nowa pozycja: Mały short po 4,2947, S/L 4,3060, T/P 4,2600.
Preferencja: Stary range (4,24-4,34) lub jego rychłe zawężenie (4,24-30).
Ostatnie 3 lokalne szczyty na EURPLN różnią się o pipsa. Można argumentować, że kurs porusza się klinem na 4h i niebawem wyjdzie górą. My jednak wolimy postawić na scenariusz alternatywny wykorzystując właśnie wspomniane 3 szczyty. Dodatkowo na wykresie dziennym przestrzeni w górę broni MA200 oraz Fibo. Instalujemy krótką pozycję i zlecenie S/L plasujemy tuż ponad wyższym ze wspomnianych oporów.

Wsparcie	Opór
4,2374	4,4142
4,1293	4,3995
3,9672	4,3460



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

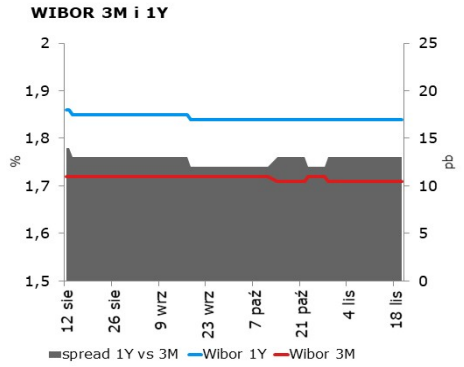
IRS	BID	ASK
1Y	1.68	1.72
2Y	1.71	1.75
3Y	1.70	1.74
4Y	1.70	1.74
5Y	1.72	1.76
6Y	1.73	1.77
7Y	1.75	1.79
8Y	1.76	1.80
9Y	1.77	1.81
10Y	1.78	1.82

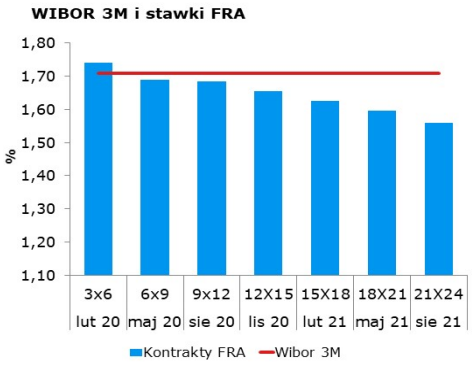
depo	BID	ASK
ON	1.28	1.50
1M	1.59	1.79
3M	1.90	2.10

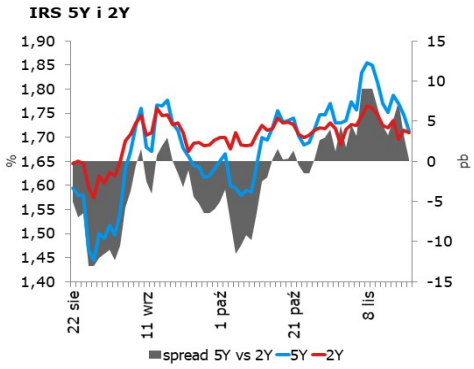
FRA	BID	ASK
1x2	1.62	1.66
1x4	1.68	1.74
3x6	1.68	1.74
6x9	1.65	1.69
9x12	1.63	1.69

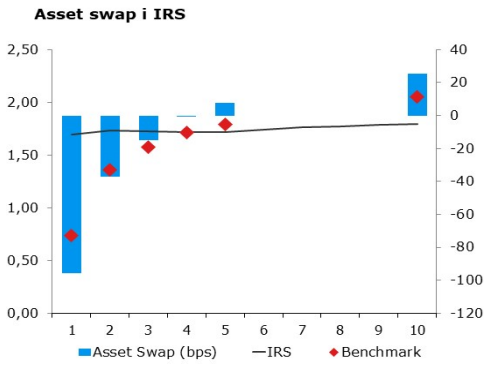
Fixing NBP	
EUR/PLN	4.2917
USD/PLN	3.8792
CHF/PLN	3.9126

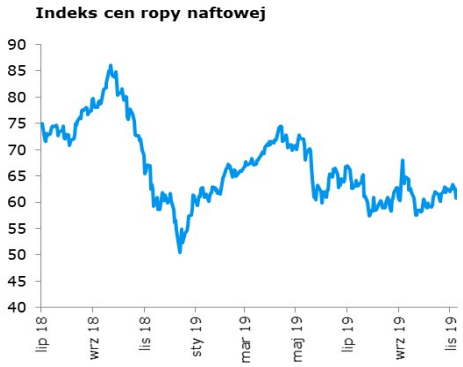
Poziomy otwarcia	
EUR/USD	1.1072
EUR/JPY	120.24
EUR/PLN	4.2934
USD/PLN	3.8790
CHF/PLN	3.9127

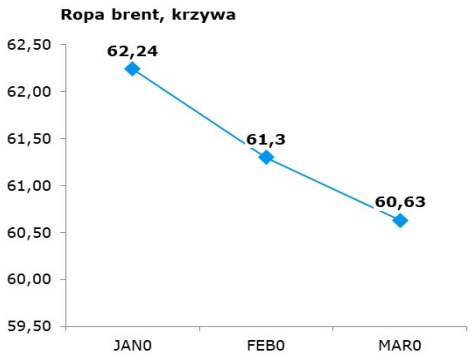












Uwaga!

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.