mBank.pl

10 grudnia 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		
09.12.2019 PONIEDZIAŁEK							
BRAK ISTOTNYCH DANYCH							
10.12.2019 WTOREK							
8:45	FRA	Produkcja przemysłowa r/r (%)	paź		-0.4	0.1	
9:00	CZE	CPI *finalny* r/r (%)	lis		2.9	2.7	
9:00	HUN	CPI *finalny* r/r (%)	lis		3.4	2.9	
10:30	GBR	Produkcja przemysłowa r/r (%)	paź		-1.2	-1.4	
11:00	GER	Wskaźnik ZEW - sytuacja bieżąca (pkt.)	gru		-22.1	-24.7	
11:00	GER	Wskaźnik ZEW - oczekiwania (pkt.)	gru		0.0	-2.1	
11.12.2019 ŚRODA							
14:30	USA	CPI r/r (%)	lis		2.0	1.8	
20:00	USA	Decyzja FOMC (%)	11.12		1.50	1.50	
12.12.2019 CZWARTEK							
8:00	GER	Inflacja HICP *finalna* r/r (%)	lis		1.2	1.2	
8:45	FRA	Inflacja HICP *finalna* r/r (%)	lis		1.2	1.2	
11:00	EUR	Produkcja przemysłowa r/r (%)	paź		-2.40	-1.7	
13:45	EUR	Decyzja EBC (%)	12.12	-0.5	-0.5	-0.5	
14:30	USA	PPI r/r (%)	lis		1.3	1.1	
14:30	USA	Nowo zarejestrowani bezrobotni (tys.)	7.12		212	203	
13.12.2019 PIĄTEK							
10:00	POL	CPI *finalny* r/r (%)	lis	2.7	2.6	2.6	
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m (%)	lis		0.4	0.3	

Dziś zostaną opublikowane...

Gospodarka globalna: Dane o produkcji przemysłowej we Francji i Wielkiej Brytanii powinny pokazać spadek produkcji w ujęciu rocznym. Z kolei indeksy ZEW, będące pierwszymi miernikami nastrojów w Europie, najpewniej utrzymały się blisko poziomów z poprzedniego miesiąca. Warto również zwrócić uwagę na dane o inflacji z regionu (Czechy i Węgry), w świetle których dynamika cen konsumenckich wzrosła wyraźnie w listopadzie. W Stanach Zjednoczonych kalendarz jest dziś pusty.

Najważniejsze wydarzenia i komentarze

- Kościński: Ministerstwo Finansów pracuje nad projektem zrównoważonego, w ciągu 2 tygodni powinien stanąć na radzie ministrów - powiedział minister finansów.
- POL: W 2020 r. najniższa emerytura ma wynieść 1.200 zł brutto – wynika z wykazu prac legislacyjnych i programowych Rady Ministrów.
- POL: Rząd planuje ustawową wypłatę 13. emerytury każdego roku, ponadto chce wypłacić dodatkowe świadczenie emerytalne jednorazowo w 2021 r., tzw. 14-stkę – wynika z wykazu prac legislacyjnych i programowych Rady Ministrów.

Decyzja RPP (8.01.2020)	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	-0.289	0.002
USAGB 10Y	1.819	-0.015
POLGB 10Y	1.977	-0.041

Dotyczy benchmarków Reuters

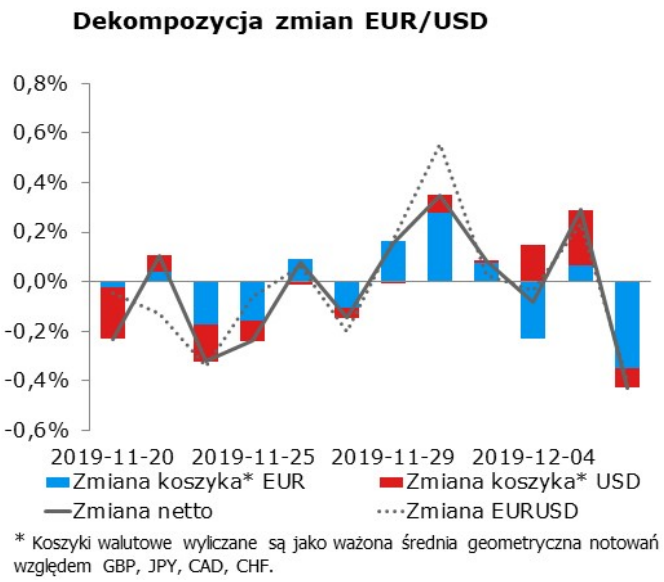
EURUSD fundamentalnie

Na EURUSD wczoraj bez większych zmian. Brakowało zarówno wydarzeń jak i publikacji mogących istotniej poruszyć eurodolarem. Inwestorzy czekają na nadchodzące wydarzenia (decyzje FOMC i EBC, wybory w Wielkiej Brytanii, termin na wprowadzenie ceł USA na Chiny). Dzisiaj kalendarz powoli się zapełnia – opublikowane zostaną wskaźniki ZEW oraz wynik październikowej produkcji w Wielkiej Brytanii i Francji. Nie spodziewamy się jednak, żeby istotniej poruszyło to EURUSD. O ile nie pojawią się nowe doniesienia z rozmów Chiny - USA, dzisiaj też można oczekiwać relatywnie stabilnego eurodolara.

EURUSD technicznie

Pozycja: Mały long EURUSD po 1,1008, S/L 1,0950.
Preferencja: Range/fałszywe wybicie w dół.
NFP namieszały w obrazie technicznym, ale wzrostowa perspektywa kursu wydaje się póki co nieco nadgryziona, ale nie zanegowana. Na dziennym i 4h kurs skorygował się do średnich. Przy braku sygnałów po stronie fundamentalnej dryf kursu jest w górę, nadal więc przeważają kupujący.

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



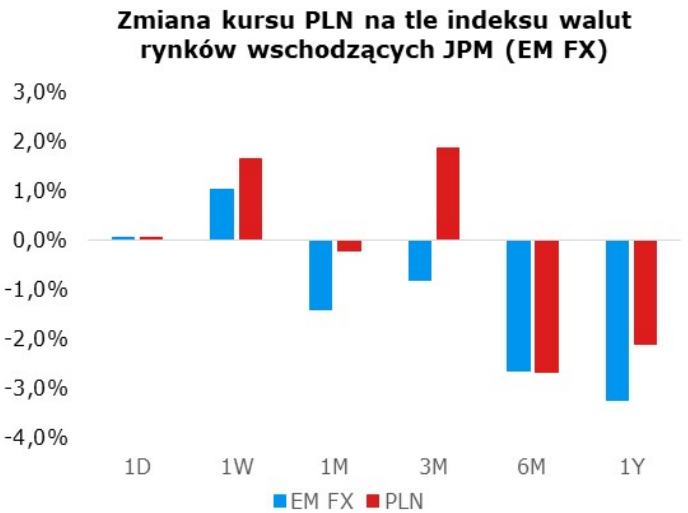
EURPLN fundamentalnie

Złoty osłabiał się wczoraj na fali lekkiego pogorszenia globalnych nastrojów (po kilku lepszych dniach światowe giełdy zaświeciły wczoraj na czerwono, traciły również inne waluty regionu, np. HUF). Wciąż są to jednak relatywnie małe ruchy (nieco ponad grosz), złoty pozostaje stosunkowo stabilny i, jak pisaliśmy wczoraj, nie powinno się to zmienić w najbliższych dniach. Dalej oczekujemy więc stabilnego EURPLN.

EURPLN technicznie

Pozycja: Brak.
Preferencja: Stary range (4,24-4,34).
Kurs odbił się wczoraj od dna (nie w reakcji na jakikolwiek sygnał) i znalazł w okolicy 4,29 (MA200 na 4H). Nie czyni to obrazu technicznego bardziej klarownym - notowania w dalszym ciągu są równie daleko od poziomów oporu i wsparcia, a losowanie pozycji nie leży w naszej naturze - więc pozostajemy poza rynkiem.

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



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

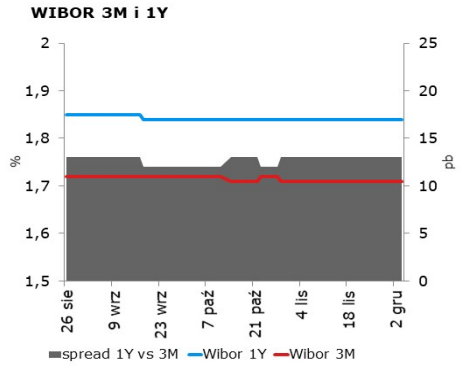
IRS	BID	ASK
1Y	1.66	1.70
2Y	1.68	1.72
3Y	1.63	1.67
4Y	1.63	1.67
5Y	1.63	1.67
6Y	1.64	1.68
7Y	1.65	1.69
8Y	1.66	1.70
9Y	1.67	1.71
10Y	1.69	1.73

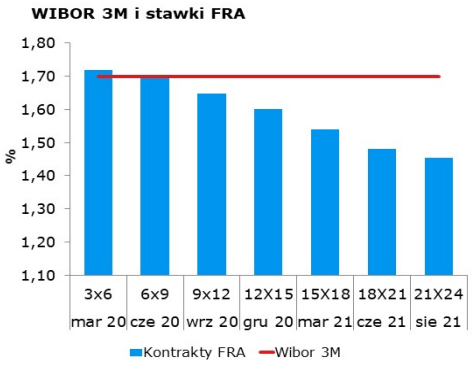
depo	BID	ASK
ON	1.35	1.60
1M	1.93	2.13
3M	1.81	2.01

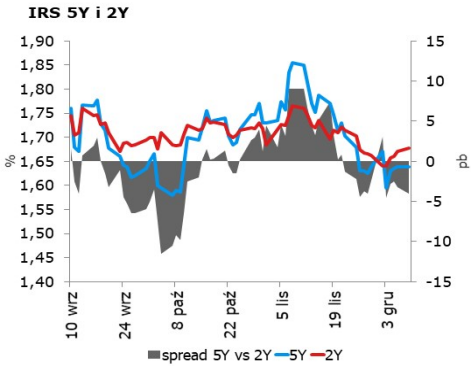
FRA	BID	ASK
1x2	1.63	1.67
1x4	1.67	1.72
3x6	1.67	1.72
6x9	1.65	1.70
9x12	1.60	1.65

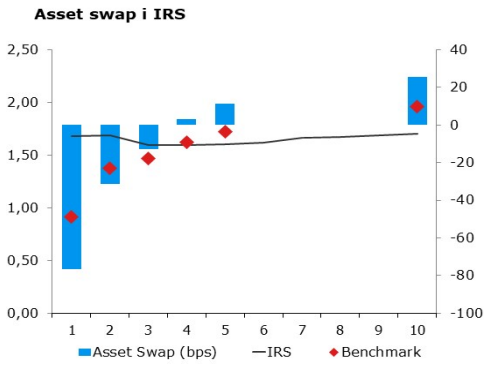
Fixing NBP	
EUR/PLN	4.2830
USD/PLN	3.8704
CHF/PLN	3.9087

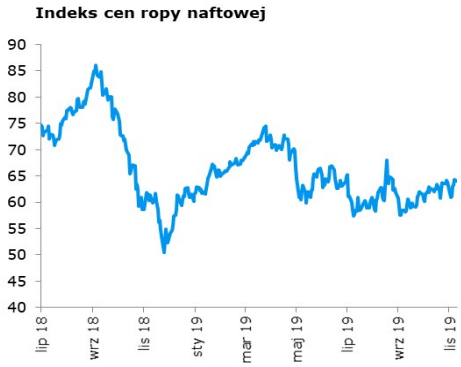
Poziomy otwarcia	
EUR/USD	1.1063
EUR/JPY	120.09
EUR/PLN	4.2878
USD/PLN	3.8743
CHF/PLN	3.9222

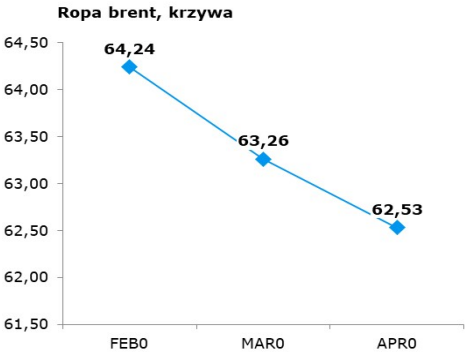












Uwaga!

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.