

18 lutego 2020

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](https://twitter.com/mbank_research)

Kalendarium danych

Dane z Polski i zagranicy o potencjalnym wpływie na rynek krajowy

	Kraj	Zmienna	Okres	Prognoza		Poprzednio	Odczyt
				mBank	konsensus		
17.02.2019 PONIEDZIAŁEK							
BRAK ISTOTNYCH DANYCH							
18.02.2019 WTOREK							
11:00	GER	Wskaźnik ZEW - Oczekiwania (pkt.)	lut		20.0	26.7	
11:00	GER	Wskaźnik ZEW - Sytuacja bieżąca (pkt.)	lut		-10.5	-9.5	
14:30	USA	Wskaźnik Empire State (pkt.)	lut		5.0	4.8	
19.02.2020 ŚRODA							
10:00	POL	Przeciętne wynagrodzenie r/r (%)	sty	7.0	7.0	6.2	
10:00	POL	Zatrudnienie r/r (%)	sty	2.0	2.1	2.6	
14:30	USA	Pozwolenia na budowę m/m (tys.)	sty		1450	1416	
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów m/m (tys.)	sty		1400	1608	
14:30	USA	PPI r/r (%)	sty		1.6	1.3	
20:00	USA	Minutes FOMC					
20.02.2020 CZWARTEK							
8:00	GER	PPI r/r (%)	sty		-0.5	-0.2	
8:45	FRA	Inflacja HICP <i>finalna</i> r/r (%)	sty		1.6	1.6	
10:00	POL	Produkcja sprzedana przemysłu r/r (%)	sty	0.9	-0.6	3.8	
10:00	POL	PPI r/r (%)	sty	1.2	1.0	1.0	
14:00	POL	Minutes RPP					
14:30	USA	Nowo zarejestrowani bezrobotni (tys.)	15.02			205	
14:30	USA	Wskaźnik Philly Fed (pkt.)	lut		10.0	17.0	
21.02.2020 PIĄTEK							
9:15	FRA	PMI w przemyśle <i>flash</i> (pkt.)	lut		50.7	51.1	
9:15	FRA	PMI w usługach <i>flash</i> (pkt.)	lut		51.4	51.0	
9:30	GER	PMI w przemyśle <i>flash</i> (pkt.)	lut		44.8	45.3	
9:30	GER	PMI w usługach <i>flash</i> (pkt.)	lut		53.8	54.2	
9:30	EUR	PMI w przemyśle <i>flash</i> (pkt.)	lut		47.5	47.9	
9:30	EUR	PMI w usługach <i>flash</i> (pkt.)	lut		52.3	52.5	
10:00	POL	Sprzedaż detaliczna r/r (%)	sty	0.5	4.4	5.7	
11:00	EUR	Inflacja HICP <i>finalna</i> r/r (%)	sty		1.4	1.4	
15:45	USA	PMI w przemyśle <i>flash</i> (pkt.)	lut		51.5	51.9	
15:45	USA	PMI w usługach <i>flash</i> (pkt.)	lut		53.5	53.4	
16:00	USA	Sprzedaż domów na r.wtórny (mln)	sty		5.48	5.54	

Dziś zostaną opublikowane...

Gospodarka globalna: W Europie warto odnotować publikację indeksów ZEW, w Stanach Zjednoczonych zaś pierwszy odczyt koniunktury w przemyśle (indeks z okręgu nowojorskiego). Powinny one już być pod wpływem obaw o drożność łańcuchów dostaw wywołanych przez epidemię koronawirusa w Chinach.

Najważniejsze wydarzenia i komentarze

- Kropiwnicki: Inflacja jest utrzymywana w rozsądnych granicach, a perspektywa wygaśnięcia wzrostu PKB nie jest wykluczona – napisał w sobotę na swoim blogu członek RPP.
- MF: Deficyt budżetu państwa w 2019 r. wyniósł 13,7 mld zł.

Decyzja RPP (4.03.2020)	Prawdopodobieństwo wyliczone z instrumentów krótkiej stopy proc.	Obligacje	Otwarcie (%)	Zmiana (pp.)
podwyżka 25 bps	0%	GERGB 10Y	-0.391	0.009
stopy bez zmian	100%	USAGB 10Y	0.000	0.000
obniżka 25 bps	0%	POLGB 10Y	2.231	-0.036
PROGNOZA mBanku	bez zmian	Dotyczy benchmarków Reuters		

EURUSD fundamentalnie

Dzień wolny w Stanach i brak publikacji w Europie poskutkowały brakiem większych ruchów EURUSD. Dzisiaj też relatywnie spokojny dzień pod względem publikowanych danych – poznamy jedynie wskaźniki instytutu ZEW w Niemczech i Empire State w Stanach. Nastroje analityków (ZEW) powinny pogarszać się w związku z epidemią koronawirusa i wpływem przestojów w produkcji w Chinach na europejskie gospodarki. Jeśli przełoży się to na dalsze rynkowe niepokoje, można oczekiwać umocnienia dolara.

EURUSD technicznie

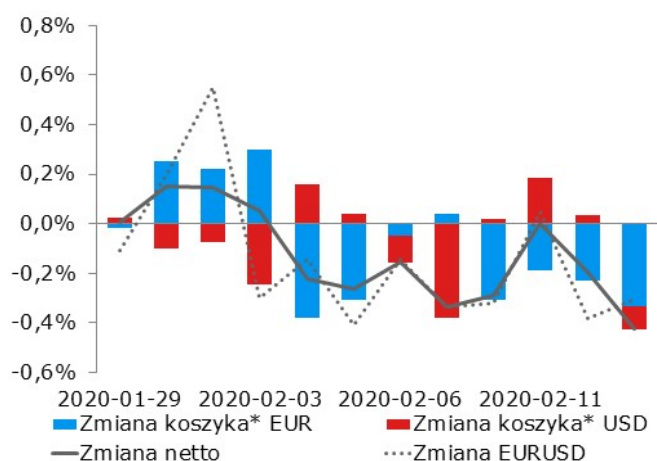
Nowa pozycja: Mały long po 1,0831, S/L 1,080.

Preferencja: Łapanie dołków...

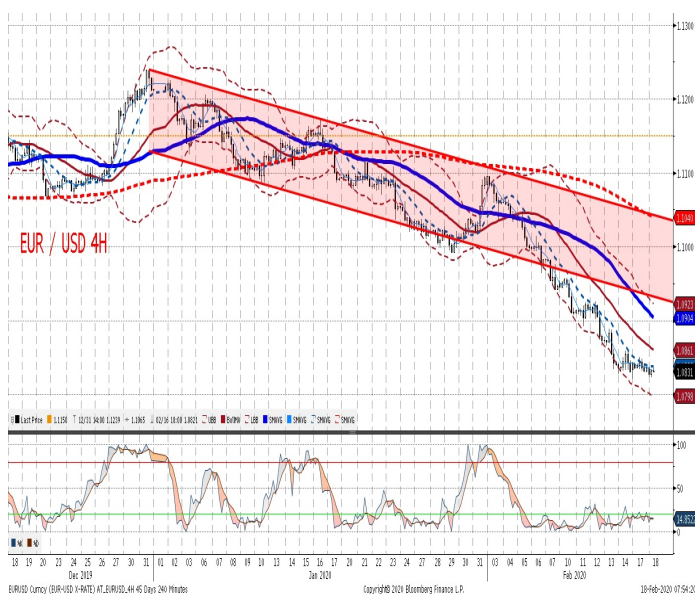
Kurs wydaje się stabilizować w okolicach luki z 2017 roku (wykres tygodniowy). Dywergencja na 4h trwa, co zachęca nas do zainstalowania małej, taktycznej pozycji long po 1,0831 (S/L 1,080).

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

Dekompozycja zmian EUR/USD



* Koszyki walutowe wyliczane są jako ważona średnia geometryczna notowań względem GBP, JPY, CAD, CHF.



EURPLN fundamentalnie

Złoty osłabił się wczoraj o nieco ponad grosz wobec euro – trudno jednak w tak małym ruchu szukać przyczyn fundamentalnych, szczególnie, że wczorajszy dzień nie obfitował w wydarzenia mogące istotnie zmieniać zachowanie EURPLN. Dziś kalendarz krajowych publikacji również jest pusty. Złoty będzie więc zależał od trendów globalnych – te z kolei kształtowane będą przez niepokoje dot. koronawirusa i jego wpływu na koniunkturę w największych gospodarkach.

EURPLN technicznie

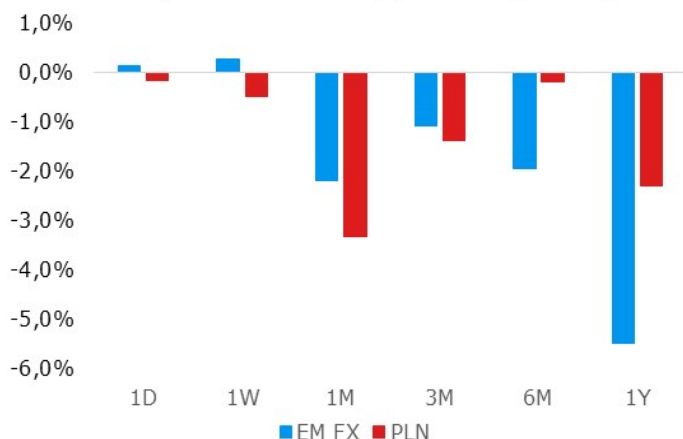
Pozycja: Brak.

Preferencja: Range (4,22-4,34)

Notowania przekroczyły MA200H4 oraz MA55D. Teoretycznie otwiera to przestrzeń do ruchu w kierunku 4,29, jednak ciężko na razie ustawić zlecenie S/L (jest to niemal środek przedziału wahań, który możliwy jest do realizacji w najbliższych dniach). Pozostajemy poza rynkiem.

Wsparcie	Opór
4,2374	4,3995
4,1293	4,3460
3,9672	4,2950

Zmiana kursu PLN na tle indeksu walut rynków wschodzących JPM (EM FX)



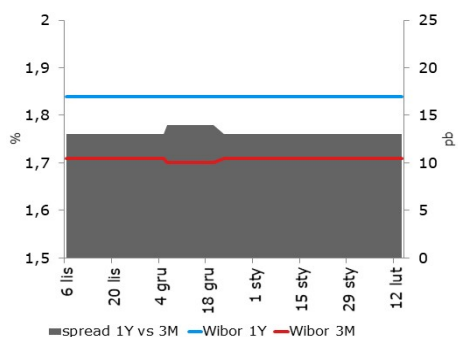
Uwaga: Wzrost = aprecjacja do dolara, spadek = deprecjacja do dolara



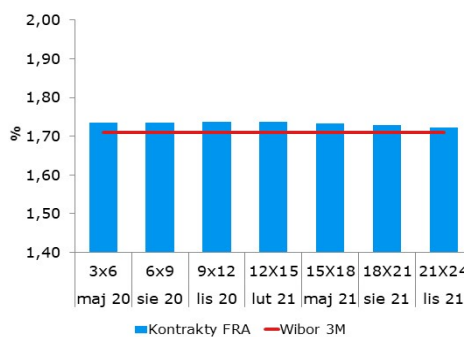
IRS	BID	ASK	depo	BID	ASK	Fixing NBP	
1Y	1.70	1.74	ON	1.25	1.55	EUR/PLN	4.2402
2Y	1.79	1.83	1M	1.51	1.71	USD/PLN	3.9098
3Y	1.79	1.83	3M	1.53	1.73	CHF/PLN	3.9853
4Y	1.81	1.85					
5Y	1.84	1.88					
6Y	1.85	1.89					
7Y	1.87	1.91					
8Y	1.88	1.92					
9Y	1.89	1.93					
10Y	1.91	1.95					

FRA	BID	ASK	Poziomy otwarcia	
1x2	1.61	1.67	EUR/USD	1.0830
1x4	1.68	1.73	EUR/JPY	118.89
3x6	1.69	1.74	EUR/PLN	4.2462
6x9	1.69	1.74	USD/PLN	3.9224
9x12	1.69	1.74	CHF/PLN	3.9882

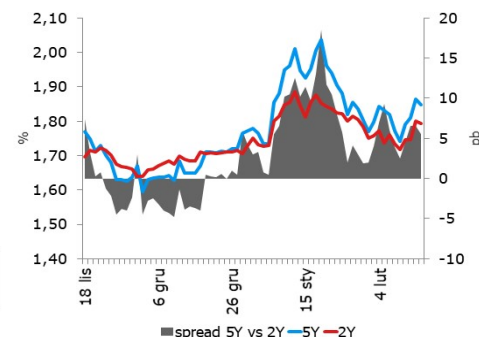
WIBOR 3M i 1Y



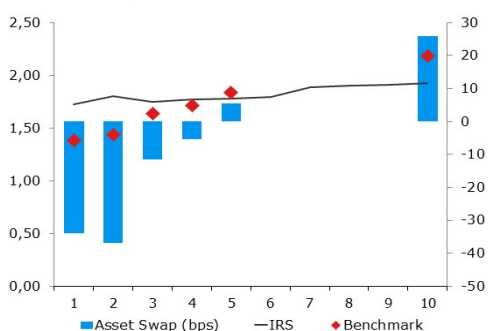
WIBOR 3M i stawki FRA



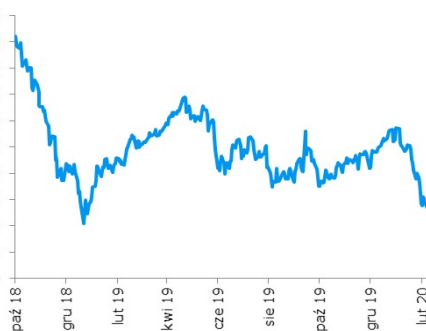
IRS 5Y i 2Y



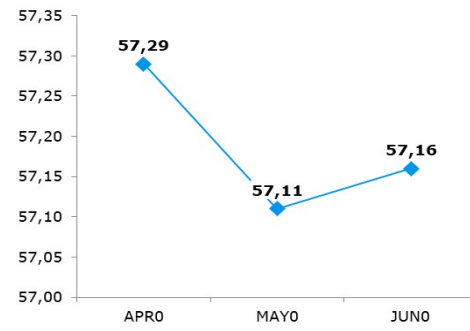
Asset swap i IRS



Indeks cen ropy naftowej



Ropa brent, krzywa



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.