mBank.pl

6 marca 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

Kalendarium danych

Dane z Polski i zagranicy o potencjalnym wpływie na rynek krajowy

	Kraj	Zmienna	Okres	Prognoza		Poprzednio	Odczyt
				mBank	konsensus		
02.03.2019 PONIEDZIAŁEK							
2:45	CHN	Caixin PMI w przemyśle (pkt.)	lut		46.0	51.1	40.3
9:00	POL	PMI (pkt.)	lut	47.6	48.0	47.4	48.2
9:50	FRA	PMI w przemyśle *finalny* (pkt.)	lut		49.7	49.7	49.8
9:55	GER	PMI w przemyśle *finalny* (pkt.)	lut		47.8	47.8	48.0
10:00	EUR	PMI w przemyśle *finalny* (pkt.)	lut		49.1	49.1	49.2
15:45	USA	PMI w przemyśle *finalny* (pkt.)	lut		50.8	50.8	50.7
16:00	USA	ISM w przemyśle (pkt.)	lut		50.5	50.9	50.1
03.03.2019 WTOREK							
10:00	CZE	PKB *wstępny* r/r (%)	4Q		1.7	1.7	1.8
11:00	EUR	PPI r/r (%)	sty		-0.4	-0.6 (r)	-0.5
11:00	EUR	HICP *wstępny* (%)	lut		1.2	1.4	1.2
11:00	EUR	Stopa bezrobocia (%)	sty		7.4	7.4	7.4
04.03.2020 ŚRODA							
2:45	CHN	Caixin PMI w usługach (pkt.)	lut		48.0	51.8	26.5
9:50	FRA	PMI w usługach *finalny* (pkt.)	lut		52.6	52.6	52.5
9:55	GER	PMI w usługach *finalny* (pkt.)	lut		53.3	53.3	52.5
10:00	EUR	PMI w usługach *finalny* (pkt.)	lut		52.8	52.8	52.6
11:00	EUR	Sprzedaż detaliczna m/m (%)	sty		0.6	-1.1 (r)	0.6
14:15	USA	Zmiana zatrudnienia wg ADP m/m (tys.)	lut		170	209 (r)	183
14:45	POL	Decyzja RPP (%)	4.03	1.50	1.50	1.50	1.50
15:45	USA	PMI w usługach *finalny* (pkt.)	lut		49.5	49.4	49.4
16:00	USA	ISM w usługach (pkt.)	lut		54.8	55.5	57.3
05.03.2020 CZWARTEK							
14:30	USA	Nowo zarejestrowani bezrobotni (tys.)	29.02		216	219	215
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle m/m (%)	sty		-0.2	1.9 (r)	-0.5
06.03.2020 PIĄTEK							
8:00	GER	Zamówienia w przemyśle m/m (%)	sty		1.5	-2.1	5.5
14:30	USA	Zatrudnienie poza rolnictwem m/m (tys.)	lut		195	225	
14:30	USA	Przeciętne wynagrodzenie m/m (%)	lut		0.3	0.2	
14:30	USA	Stopa bezrobocia (%)	lut		3.5	3.6	

Dziś zostaną opublikowane...

Gospodarka globalna: Dzień rozpoczął się od publikacji danych na temat zamówień w niemieckim przemyśle (+5,5% m/m). Reszta dnia upłynie w oczekiwaniu na comiesięczny raport z amerykańskiego rynku pracy. Można spodziewać się utrzymania wysokiego tempa kreacji miejsc pracy (ok. 200 tys. etatów więcej w lutym), przy nieco niższej stopie bezrobocia i stabilizacji dynamiki płac w przedziale 0,2-0,3% m/m.

Najważniejsze wydarzenia i komentarze

- MRPiPS: Stopa bezrobocia w lutym wyniosła 5,5 proc., tak samo jak w styczniu.
- MF: MF sprzedało w czwartek obligacje OK0722, PS1024, WZ0525, DS1029, WZ1129 za łącznie 5 mld zł, przy popycie 7,7 mld zł.
- USA: Liczba osób ubiegających się po raz pierwszy o zasiłek dla bezrobotnych w ubiegłym tygodniu spadła o 3 tys. do 216 tys. – poinformował Departament Pracy.

Decyzja RPP (8.04.2020)	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	0.000	0.000
USAGB 10Y	0.918	-0.098
POLGB 10Y	1.721	-0.001

Dotyczy benchmarków Reuters

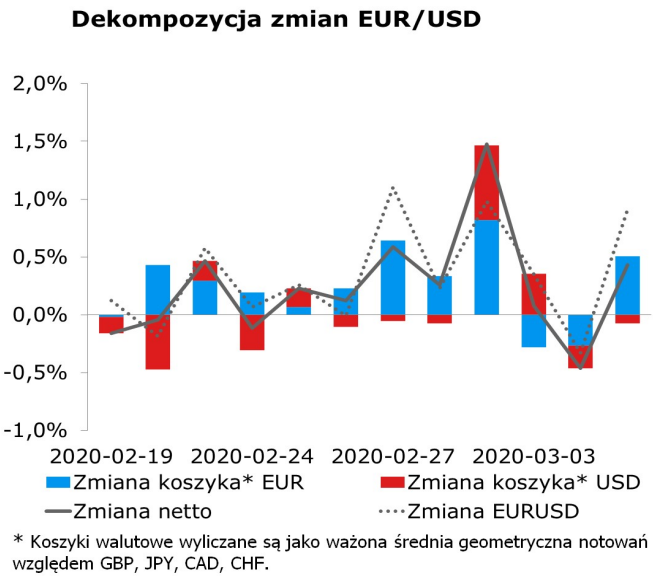
EURUSD fundamentalnie

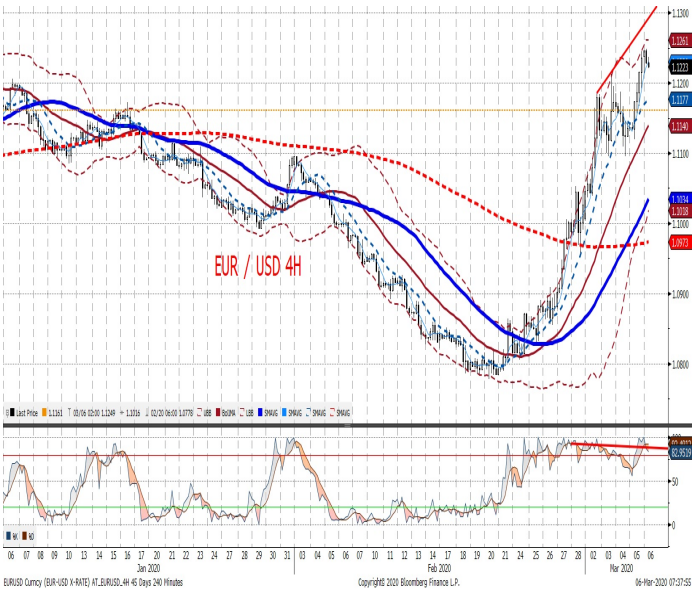
Środowa poprawa rynkowych nastrojów okazała się chwilowa. W czwartek powrócił pesymizm. Ponownie spadały giełdowe indeksy w Stanach, w związku z czym dolar osłabiał się wobec euro. Powody są niezmienne – obawy o koronawirusa (poza Chinami liczba zachorowań podwaja się obecnie co 4 dni). Dzisiaj EURUSD będzie zależeć od danych z amerykańskiego rynku pracy. Zmiana zatrudnienia wg ADP (lekkie zaskoczenie na plus) sugeruje, że mogą one nieco pomagać dolarowi. Ważniejsze mogą być jednak późniejsze wystąpienia członków Fed. Jeśli zwrócą oni uwagę, że dotychczas podjęte działania były niewystarczające i można spodziewać się dalszych cięć stóp, będzie to sygnałem do dalszego ruchu EURUSD w górę.

EURUSD technicznie

Pozycja: Short po 1,1157, S/L 1,1250, T/P 1,10
Preferencja: Łapanie dołków...
Ponowny (nieudany) atak na maksimum lokalne stwarza niebezpieczeństwo dla naszej pozycji, ale i szanse dla graczy chcących podbić stawkę na pozycjach short. Jeśli ten poziom oporu (1,1239/1249) zostanie złamany, następny przystanek znajdzie się powyżej 1,14.

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





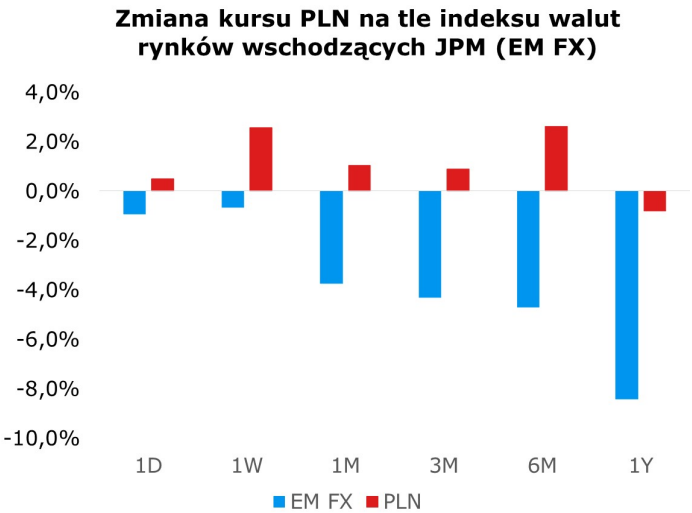
EURPLN fundamentalnie

Złoty wciąż pozostaje na łasce i niełasce czynników globalnych. Wczorajsze pogorszenie się globalnych nastrojów poskutkowało osłabieniem złotego. Dzisiejszy dzień nie przyniesie zmian. W kalendarzu brak publikacji krajowych, złoty wciąż będzie podążać w ślad za resztą świata. EURPLN powinien pozostawać więc w okolicach 4,30. Niezmiennie negatywnie na złotego wpływać będą rynkowe niepokoje dot. rozprzestrzeniania się koronawirusa. Pomagać mu mogą natomiast oczekiwania na dalsze interwencje ważniejszych banków centralnych, co byłoby dobrym sygnałem dla walut EM.

EURPLN technicznie

Pozycja: Brak.
Preferencja: Range (4,22-4,34).
Notowania odbiły się od MA200D i ruszyły w górę, zamykając się przy okazji powyżej 4,30 i tworząc podręcznikowy *bullish reversal* na wykresie dziennym. Można tym samym spodziewać się ataku na ostatnie maksima lokalne (4,3372), a po ich przełamaniu - na kluczową strefę oporu w okolicy 4,40. Stosunek potencjalnego zysku i potencjalnej straty nie jest korzystny, dlatego nie decydujemy się na otwarcie pozycji i zagranie z trendem. Zdążymy jeszcze dołączyć do ruchu.

Wsparcie	Opór
4,2374	4,3995
4,1293	4,3460
3,9672	4,3372



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

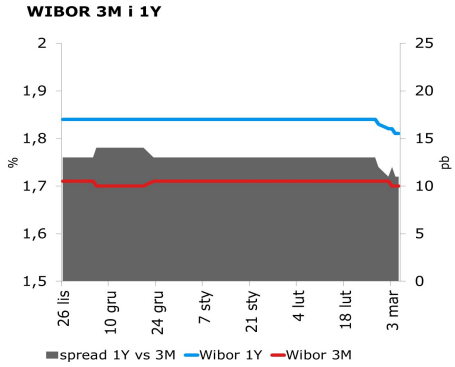
IRS	BID	ASK
1Y	1.42	1.46
2Y	1.35	1.39
3Y	1.30	1.34
4Y	1.31	1.35
5Y	1.33	1.37
6Y	1.34	1.38
7Y	1.36	1.40
8Y	1.38	1.42
9Y	1.39	1.43
10Y	1.40	1.44

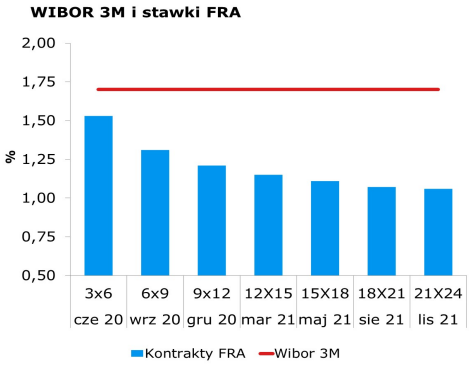
depo	BID	ASK
ON	1.25	1.45
1M	1.60	1.80
3M	1.52	1.72

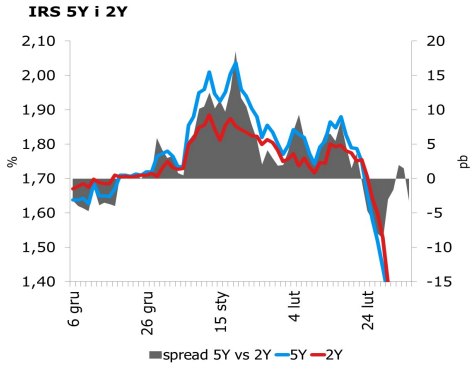
FRA	BID	ASK
1x2	1.58	1.63
1x4	1.62	1.68
3x6	1.49	1.53
6x9	1.27	1.31
9x12	1.17	1.21

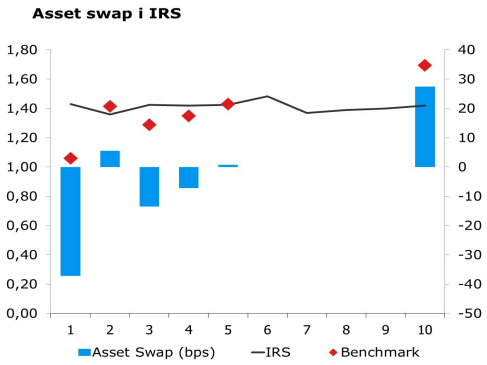
Fixing NBP	
EUR/PLN	4.2994
USD/PLN	3.8479
CHF/PLN	4.0391

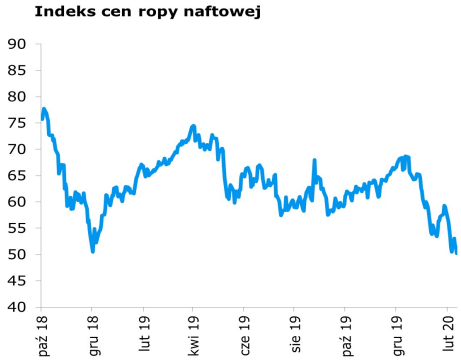
Poziomy otwarcia	
EUR/USD	1.1236
EUR/JPY	119.30
EUR/PLN	4.3042
USD/PLN	3.8304
CHF/PLN	4.0575

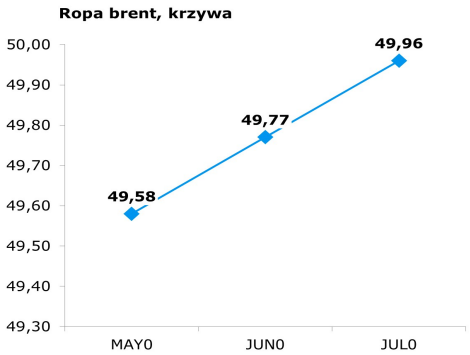












Uwaga!

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.