

Raport Rynkowy

poniedziałek, 19 sierpnia 2019



Strateg Rynków Finansowych

Agata Filipowicz-Rybicka
Menedżer ds. Strategii Rynków Finansowych
Makler Papierów Wartościowych
agata.filipowicz-rybicka@alior.pl

Zespół Analiz i Doradztwa:

Zbigniew Obara
Menedżer Zespołu Analiz, Makler Papierów
Wartościowych
zbigniew.obara@alior.pl

Marcin Brendota
Ekspert ds. analiz, Doradca Inwestycyjny
marcin.brendota@alior.pl

Tomasz Kolarz
Ekspert ds. analiz
tomasz.kolarz@alior.pl

Wioletta Pawłowska
Specjalista ds. analiz, Doradca Inwestycyjny
wioletta.pawlowska@alior.pl

Informacje gospodarcze

W kraju:

Stan środków walutowych na rachunkach budżetowych na koniec lipca 2019 r. wyniósł łącznie 5.721,1 mln euro wobec 7.413,3 mln euro na koniec czerwca - podało Ministerstwo Finansów w komunikacie.

Ze świata:

Dziś o 11:00 w strefie euro opublikowana zostanie inflacja bazowa za lipiec.

Infolinia Alior Bank

z telefonów komórkowych i stacjonarnych: 19 503
z zagranicy: +48 12 19 503, +48 12 370 74 00

Alior Bank S. A.
ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Raport Rynkowy

poniedziałek, 19 sierpnia 2019



Rynek walutowy i rynek akcji

	poziom	zmiana dzienna
Rynek walutowy		
		%
EUR-PLN	4,3355	-0,78
USD-PLN	3,9111	-0,60
CHF-PLN	3,9939	-0,85
EUR-USD	1,1089	-0,15
Rynek akcji		
	pkt	%
WIG20	2 064	-0,69
DAX	11 563	1,31
DJIA	25 886	1,20
TOPIX	1 494	0,61

Rynek pieniężny i rynek długu

	poziom	zmiana dzienna
Rynek pieniężny		
	%	p.b.
3M WIBOR	1,72	0
Obligacje skarbowe, PLN		
	%	p.b.
2Y	1,49	-2
5Y	1,48	-15
10Y	1,72	-4

Komentarz

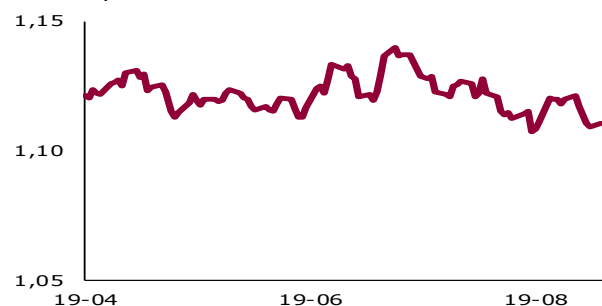
Dziś ważne dane z Eurolandu

W piątek wiara rynków finansowych w utrzymanie negocjacji handlowych Chin i USA, po tym jak prezydent USA zaznaczył, że oba kraje kontynuują rozmowy sprawiła, że pojawił się apetyt na ryzyko. W piątek wzrosły rynki akcji, a dług i waluty EM wykonały korektę. Sam EUR-USD pozostał wstrzemięźliwy, co pozwoliło na dalsze utrzymanie przewagi dolara do euro i zejście pary w granice 1,1089. Pomocą dla dolara mogły okazać się dodatkowo mocne dane z amerykańskiego rynku nieruchomości, szczególnie na poziomie nowych pozwoleń na budowę. Nie zaszkodził z kolei słaby odczyt indeksu Michigan za sierpień.

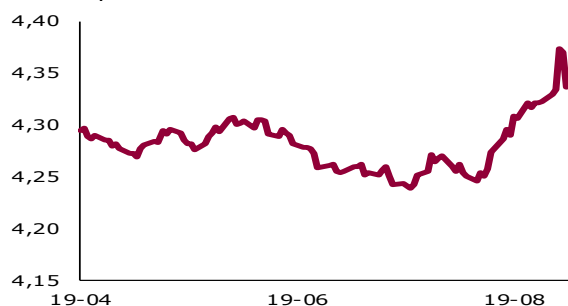
Na tym tle złoty wyraźnie zyskał. Krajowa waluta skorzystała na dobrej percepcji walut w regionie, a także wyższego niż się spodziewano wyniku inflacji bazowej za lipiec, która wyniosła 2,2% r/r wobec spodziewanych 2,1% r/r. Nie przeszkodziło to jednak w kontynuacji umocnienia krajowych dziesięciolatek, które wyznaczyły nowe rekordy rentowności na poziomie zaledwie 1,721%. Krajowym obligacjom nadal sprzyjała dobra percepcja w regionie, co uniezależniło wyceny od korygujących się w piątek rynków bazowych. Niemniej, warto zwrócić uwagę na nowy dzienny dołek rentowności na niemieckich Bundach, na poziomie -0,727%.

Dzisiejsza sesja rozpoczyna się w równie dobrych nastrojach co w piątek, dając podstawę do wciąż mocnego zachowania krajowych aktywów. Lekko zyskuje również euro wobec dolara. Reszta dnia upłynie prawdopodobnie w oczekiwaniu na dane, a ciekawszym akcentem po stronie danych pozostaje dziś bilans płatniczy w strefie euro i inflacja CPI za lipiec. Oczekiwany deflacyjny odczyt wskaźnika może ponownie ciężać euro, ale z drugiej strony budować mocniejsze oczekiwania na reakcje EBC. Tym samym krajowe aktywa będą dziś skorelowane z globalnymi reakcjami na dane o europejskiej inflacji. /afr/

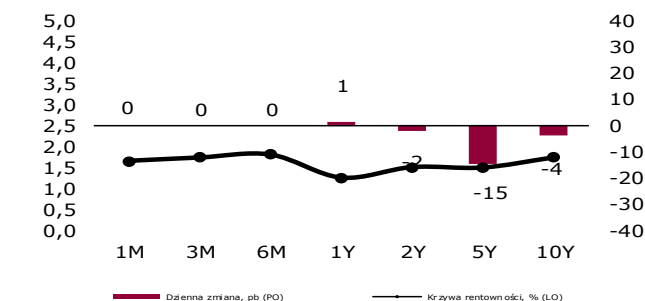
EUR-USD, dane dzienne



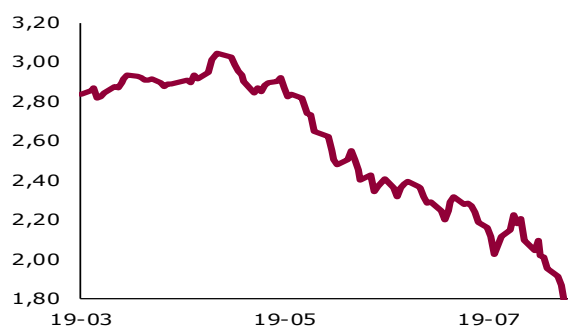
EUR-PLN, dane dzienne



Krzywa rentowności PLN



PL 10Y Yield (%)



Źródło: Bloomberg, Thomson Reuters

Raport Rynkowy

poniedziałek, 19 sierpnia 2019



Istotne wydarzenia w bieżącym tygodniu

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	czerwiec			29,7
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	lipiec		1,1	1,3
Wtorek						
8:00	Niemcy	Inflacja PPI, %	lipiec		1,0	1,2
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	lipiec		7,0	5,3
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	lipiec		2,7	2,8
Środa						
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa r/r, %	lipiec		5,4	-0,7
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	lipiec		0,5	0,6
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	lipiec		6,5	-2,7
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	sierpień			21,7
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln	lipiec		5,4	5,3
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	sierpień			1580,0
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	lipiec			
Czwartek						
	USA	Symposium w Jackson Hole				
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	sierpień		52,5	52,6
9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień		49,5	51,9
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	sierpień		54,0	54,5
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień		43,0	45,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	sierpień		53,0	53,2
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień		46,2	47,6
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna r/r, %	lipiec		7,7	5,3
13:30	strefa euro	Protokół z posiedzenia ECB	lipiec			
14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	sierpień			
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	sierpień		216,0	220,0
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	sierpień		52,8	53,0
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień		50,5	50,6
Piątek						
	USA	Symposium w Jackson Hole				
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3	lipiec		9,5	9,3
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów, tys.	lipiec		645,0	646,0

s.a. (seasonally adjusted) – dane wyrównane sezonowo

n.s.a. (non-seasonally adjusted) – dane nie wyrównane sezonowo

w.d.a. (working-day adjusted) – dane skorygowane o liczbę dni roboczych w okresie

wst. - odczyt wstępny

rew. - odczyt zrewidowany

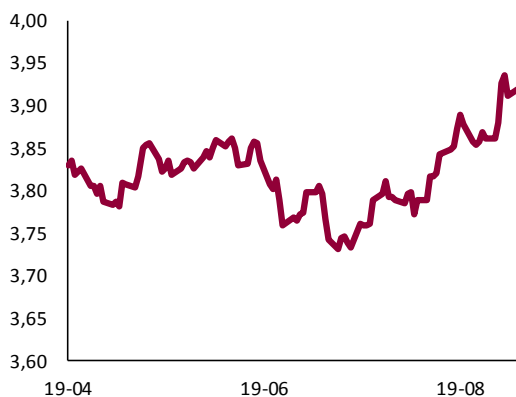
fin. - odczyt finalny

Raport Rynkowy

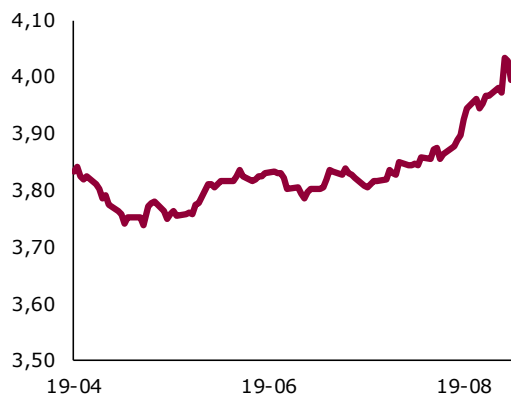
poniedziałek, 19 sierpnia 2019



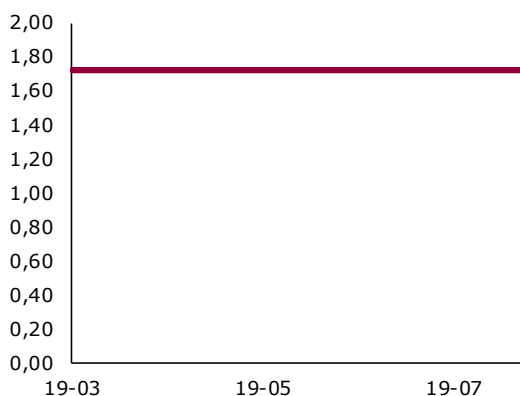
USD-PLN, dane dzienne



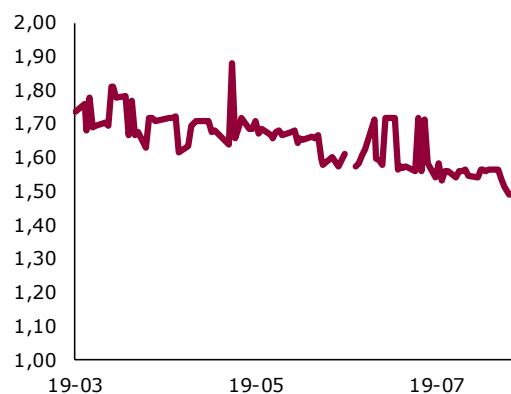
CHF-PLN, dane dzienne



3M WIBOR (%)



PL 2Y Yield (%)



Źródło: Thomson Reuters, Bloomberg

Powyższy materiał został przygotowany przez Biuro Maklerskie Alior Bank SA. Właścicielem niniejszego opracowania jest Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000305178, REGON: 141387142, NIP: 1070010731, kapitał zakładowy: 1 305 187 160 PLN (opłacony w całości). Powielanie bądź publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. jest zabronione.

Niniejsze opracowanie jest wyrazem wiedzy oraz poglądów autorów i nie powinno być inaczej interpretowane. W szczególności informacje zawarte w niniejszym dokumencie nie stanowią rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, ani usługi doradztwa inwestycyjnego. Usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona na podstawie odrębnej umowy o doradztwo inwestycyjne.

Podjęcie decyzji inwestycyjnych Klient powinien kierować się własną, niezależną oceną. Raport rynkowy stanowi jedynie jedno z dostępnych źródeł informacji, które Klient może wykorzystać. Klient ponosi pełną odpowiedzialność za skutki swoich decyzji inwestycyjnych.

Niniejszy raport wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień sporządzenia. Raport rynkowy został sporządzony z rzetelnością i starannością przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności, na podstawie ogólnodostępnych informacji, uznanych przez Biuro Maklerskie za wiarygodne.

Źródłem danych są PAP, Thomson Reuters, Bloomberg, GPW, prasa finansowa i internetowe serwisy finansowo-ekonomiczne.

UWAGA !!!

Inwestycja na rynku OTC wiąże się z koniecznością wniesienia depozytów zabezpieczających stanowiących jedynie ułamek wielkości całego zobowiązania wynikającego ze standardu tego typu instrumentu finansowego (tzw. dźwignia finansowa). Powoduje to zwielokrotnienie ryzyka inwestycyjnego w przypadku gwałtownych i znaczących zmian kursu instrumentu pochodnego.

W związku z powyższym inwestowanie na rynkach OTC obarczone jest znacznym ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty wszystkich środków zaangażowanych w transakcję (utrata 100% kapitału), ale też z ewentualnym powstaniem dodatkowych zobowiązań i kosztów, co w sumie może wiązać się ze stratą przekraczającą wartość zainwestowanych środków w transakcję, a negatywny efekt zmian kursów instrumentów finansowych może spowodować straty przekraczające wartość zainwestowanych środków już w trakcie jednego dnia.