

Raport Rynkowy

środa, 21 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:

Przeciętne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw w lipcu 2019 roku wyniosło 5.182,43 zł, co oznacza wzrost o 7,4 proc. - podał Główny Urząd Statystyczny. Zatrudnienie w tym sektorze rdr wzrosło o 2,7 proc.

Wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw rosło we wszystkich sekcjach rdr - podał Główny Urząd Statystyczny.

Ze świata:

Dziś o 16:00 w USA opublikowane zostaną dane o sprzedaży domów na rynku wtórnym za lipiec.

Dziś o 20:00 w USA opublikowany zostanie protokół z posiedzenia FOMC.

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

Rynek walutowy i rynek akcji

	poziom	zmiana dzienna
Rynek walutowy		
		%
EUR-PLN	4,3575	-0,20
USD-PLN	3,9257	-0,42
CHF-PLN	4,0140	0,01
EUR-USD	1,1099	0,21
Rynek akcji		
	pkt	%
WIG20	2 110	0,37
DAX	11 651	-0,55
DJIA	25 962	-0,66
TOPIX	1 498	-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	1,51	-5
5Y	1,67	-4
10Y	1,85	-2

Komentarz

Rynki obawiają się o kondycję amerykańskiej gospodarki

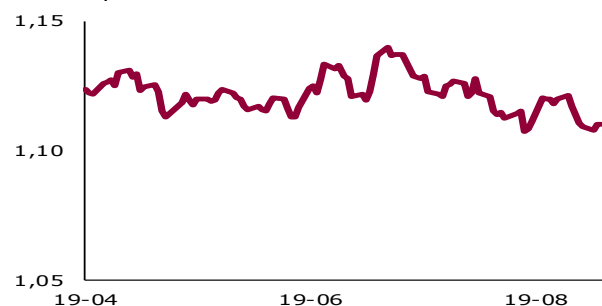
We wtorek rynki targane były sprzecznymi emocjami, co finalnie zapewniło jednak wzrost awersji do ryzyka. Z jednej strony optymizm mógł płynąć z uspakajającego tonu amerykańskiej administracji wobec negocjacji handlowych oraz przedłużonego okresu zawieszenia sankcji wobec chińskiego koncernu Huawei, ale z drugiej coraz bardziej widoczne staje się widmo spowolnienia gospodarczego w USA. Wczorajsze wypowiedzi D. Trumpa sugerujące możliwość stymulacji fiskalnej, a także jego wyraźna retoryka oczekiwania łagodzenia polityki monetarnej przez Fed została odebrana negatywnie.

W Europie z kolei obawy budzi rezygnacja włoskiego premiera G. Conte'go w związku z rozpadem koalicji Ligi i Ruchu Pięciu Gwiazd. W efekcie globalne indeksy akcyjne wczoraj spadły, dając podstawy do kolejnej sesji umocnienia długu. Na rynku walutowym EUR-USD lekko zyskał co wskazuje, że górę wzięły obawy o kondycję amerykańskiej gospodarki.

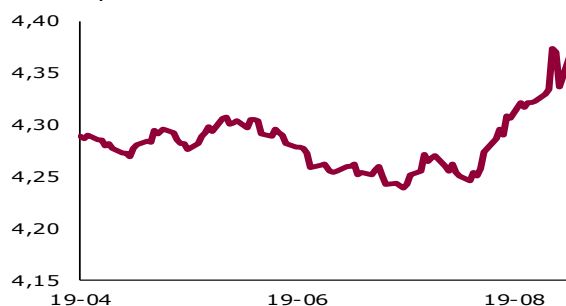
Tradycyjnie osłabienia dolara na rynku zapewniło poprawę percepcji złotego, który lekko zyskał wczoraj zarówno do dolara jak i euro. Krajowe dziesięcioletki skorzystały na odbiciu na rynkach bazowych nieznacznie, co sugeruje po części wpływ na krajowe aktywa rodzimych danych. Wynagrodzenia w lipcu wzrosły o 7,4% r/r co było wyższą wartością niż oczekiwano, przy zatrudnieniu rosnącym w tempie 2,7% r/r, zgodnie z oczekiwaniami.

W środę poranne publikacje produkcji przemysłowej i budowlano – montażowej za lipiec wypadły gorzej od konsensusu, choć okazały się wyraźnie lepsze niż w czerwcu. W efekcie złoty nadal zyskuje, korzystając również na kontynuacji osłabienia dolara. Dług z kolei o poranku ponownie słabnie. W kontekście reszty dnia zwracają dziś jeszcze uwagę dane z amerykańskiego rynku nieruchomości, ale w szczególności minutki z Fed. Publikacja będzie oceniana w kontekście szans na kontynuację luzowania monetarnej rozpoczętego w zeszłym miesiącu przez FOMC, ale również wyznacznikiem nastrojów przed piątkowym wystąpieniem J. Powella w Jackson Hole.

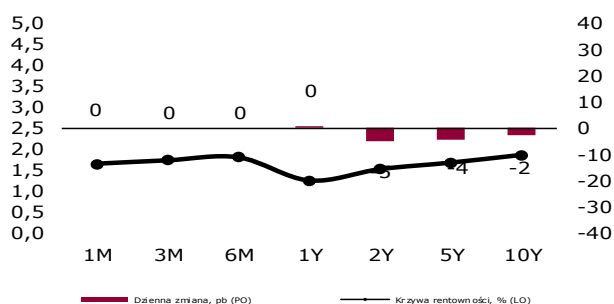
EUR-USD, dane dzienne



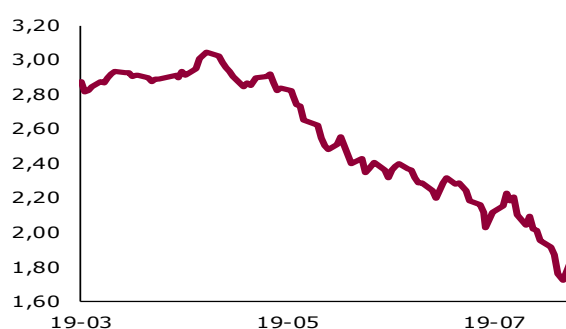
EUR-PLN, dane dzienne



Krzywa rentowności PLN



PL 10Y Yield (%)



Źródło: Bloomberg, Thomson Reuters

Raport Rynkowy

środa, 21 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	18,4		30,3
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	lipiec	1,0	1,1	1,3
Wtorek						
8:00	Niemcy	Inflacja PPI, %	lipiec	1,1	1,0	1,2
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	lipiec	7,4	7,1	5,3
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	lipiec	2,7	2,7	2,8
Środa						
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa r/r, %	lipiec	6,6	5,4	-0,7
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	lipiec	0,6	0,5	0,5
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	lipiec	5,8	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		-1500,0	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		7,8	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		649,0	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

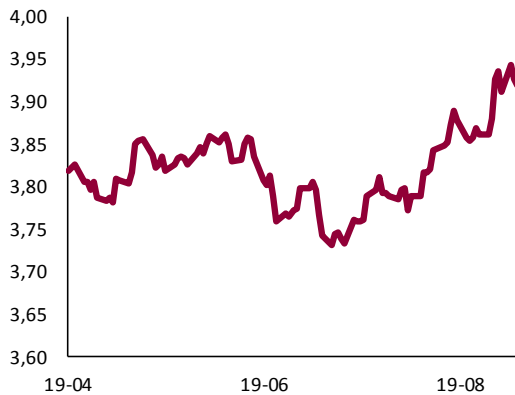
fin. - odczyt finalny

Raport Rynkowy

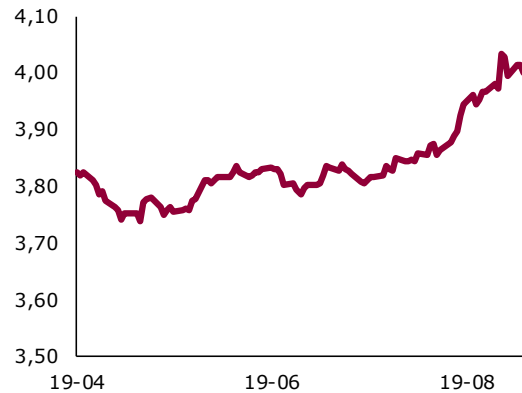
środa, 21 sierpnia 2019



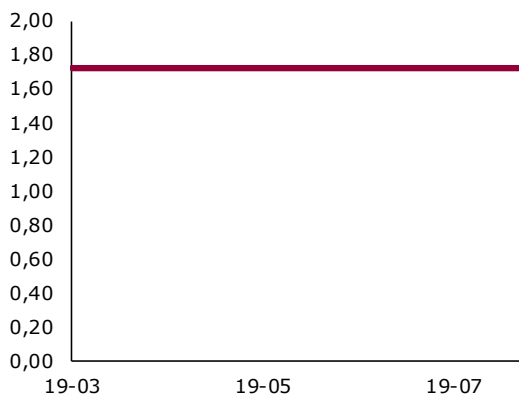
USD-PLN, dane dzienne



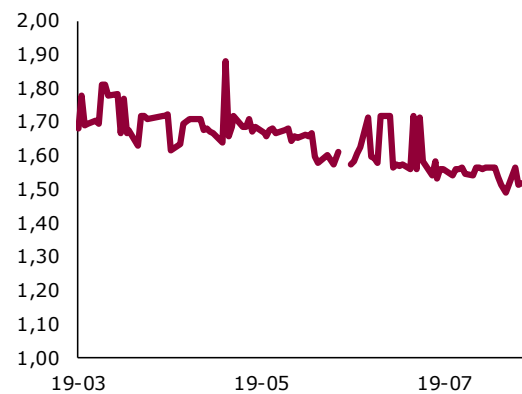
CHF-PLN, dane dzienne



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 dyrektywy 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.