

Raport Rynkowy

piątek, 19 maja 2017



Zespół Analiz Biura Maklerskiego przejętego przez Alior Bank z Banku BPH:

Agata Filipowicz-Rybicka
Kierownik Zespołu Analiz
makler papierów wartościowych
agata.filipowicz-rybicka@alior.pl

Tomasz Kolarz
Starszy analityk rynku finansowego
tomasz.kolarz@alior.pl

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Banku:

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

Marcin Brendota
Ekspert ds. analiz
Marcin.Brendota@alior.pl

Paweł Szewczyk
Ekspert ds. analiz, Doradca Inwestycyjny
Pawel.Szewczyk@alior.pl

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

Informacje gospodarcze

Z kraju:

Dziś o 14:00 opublikowana zostanie produkcja przemysłowa w kwietniu (konsensus: 2,35% r/r).

Dziś o 14:00 opublikowana zostanie sprzedaż detaliczna w kwietniu (konsensus: 8,9% r/r).

Przeciętne wynagrodzenie brutto w kwietniu wyniosło 4 489,1 zł, co oznacza, że r/r wzrosło o 4,1% - podał w czwartek GUS. Zatrudnienie r/r wzrosło o 4,6%.

Deficyt budżetowy w Polsce w 2017 roku wyniesie 2,9% PKB, tempo wzrostu w tym roku wyniesie 3,6%, a RPP powinna być gotowa do podwyżki stóp w razie narastania presji inflacyjnej - podał MFW w raporcie.

Polska ciągle jest atrakcyjnym miejscem dla inwestorów - oceniła w opublikowanym w czwartek raporcie agencja ratingowa Moody's. W długim terminie, perspektywy dla wzrostu gospodarczego w Polsce zależą od podwyższenia wydajności pracy - uważa agencja.

Po przetargu 18 maja MF ma sfinansowane 63% potrzeb pożyczkowych na ten rok - podał resort.

MF sprzedało w czwartek obligacje OK0419/PS0422/WZ1122/WZ0126/DS0727 za łącznie 3 mld zł przy popycie 6,86 mld zł - podało MF.

MF martwi się o skutki dla budżetu ustawy o elektromobilności i chce ponownej analizy skutków związanych z wprowadzeniem projektowanych rozwiązań prawnych, w kierunku ich zminimalizowania dla budżetu państwa - napisał resort finansów w opinii.

Ze świata:

Rada Prezesów RBC w kwietniu była podzielona w ocenie bilansu ryzyka dla perspektyw gospodarczych strefy euro - wynika z protokołu z posiedzenia EBC. Rada stwierdziła, iż dostosowanie ścieżki inflacji odpowiadające celowi inflacyjnemu ciągle było niewystarczające.

PKB Japonii wzrósł w I kw. 2017 r. o 2,2% w ujęciu zannualizowanym k/k - poinformowało w komunikacie biuro rządowe w I wylczeniu.

Rynek walutowy i rynek akcji

	poziom	zmiana dzienna
Rynek walutowy		
		%
EUR-PLN	4,2139	0,57
USD-PLN	3,7938	1,05
CHF-PLN	3,8730	1,02
EUR-USD	1,1101	-0,51
Rynek akcji		
	pkt	%
WIG20	2 295	-0,31
DAX	12 590	-0,33
DJIA	20 663	0,27
TOPIX	1 560	-1,78

Ostatnia sesja

Brazylia w centrum uwagi

W czwartek awersja na rynkach finansowych utrzymywała się. Z jednej strony rynkom ciążyło zamieszanie polityczne w USA, ale z drugiej nowym czarnym łabędziem okazał się wczoraj zarzut o korupcję wobec prezydenta Brazylii. W konsekwencji w defensywie pozostały rynki akcji zyskiwał z kolei dług rynków bazowych. Co więcej wczorajsze *minutes* EBC wskazały, że Rada w kwietniu była podzielona w ocenie bilansu ryzyka dla perspektyw gospodarczych strefy euro, co pozwoliło na utrzymanie kierunków na długi. Na tle rynków bazowych krajowa krzywa pozostała dość stabilna, a dziesięciolatki zakotwiczyły się w tym tygodniu w granicach 3,35% i to pomimo wczorajszej udanej aukcji MF. Nieco więcej zmienności wykazywał wczoraj rynek walutowy. EUR-USD wykorzystał dzień do realizacji zysków z ostatnich sesji, co utrzymało notowania poniższej szczytu z listopada ubiegłego roku. Podobnie złoty skorygował wczoraj swoje wyceny zarówno wobec dolara jak i euro pomimo dobrych danych z rynku pracy (lekkie zaburzone przez mniejszy od oczekiwań wzrost płac).

Rynek pieniężny i rynek długu

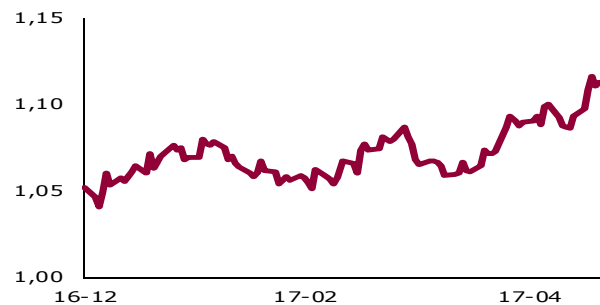
	poziom	zmiana dzienna
Rynek pieniężny		
	%	p.b.
3M WIBOR	1,73	0
Obligacje skarbowe, PLN		
	%	p.b.
2Y	1,94	-2
5Y	2,77	0
10Y	3,34	1

Dzisiejsza sesja

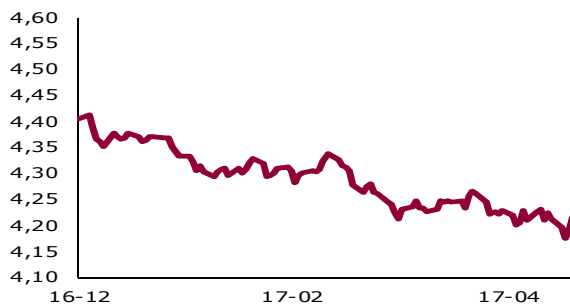
Szansa na odreagowanie

Ostatnia sesja tygodnia będzie obfitować w istotne publikacje głównie po stronie krajowych danych. Po południu pojawią się informacje o produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej w kwietniu. Potencjalnie wyższe od oczekiwań wyniki będą argumentem do umocnienia złotego, ale mogą ciążyć długowi. W ujęciu globalnym koniec tygodnia wydaje się zmniejszać efekty wzrostu niepewności w ostatnim czasie, co będzie sprzyjać odreagowaniu. /afr/

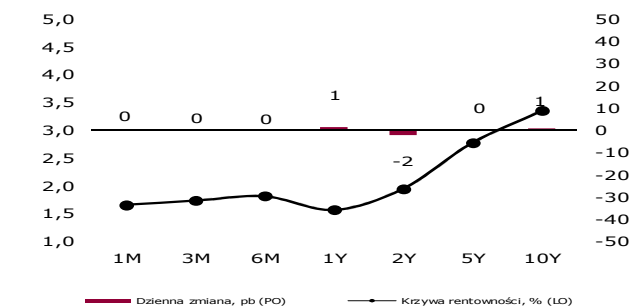
EUR-USD, dane dzienne



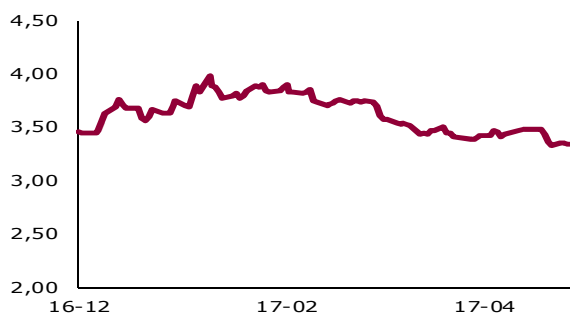
EUR-PLN, dane dzienne



Krzywa rentowności PLN



PL 10Y Yield (%)



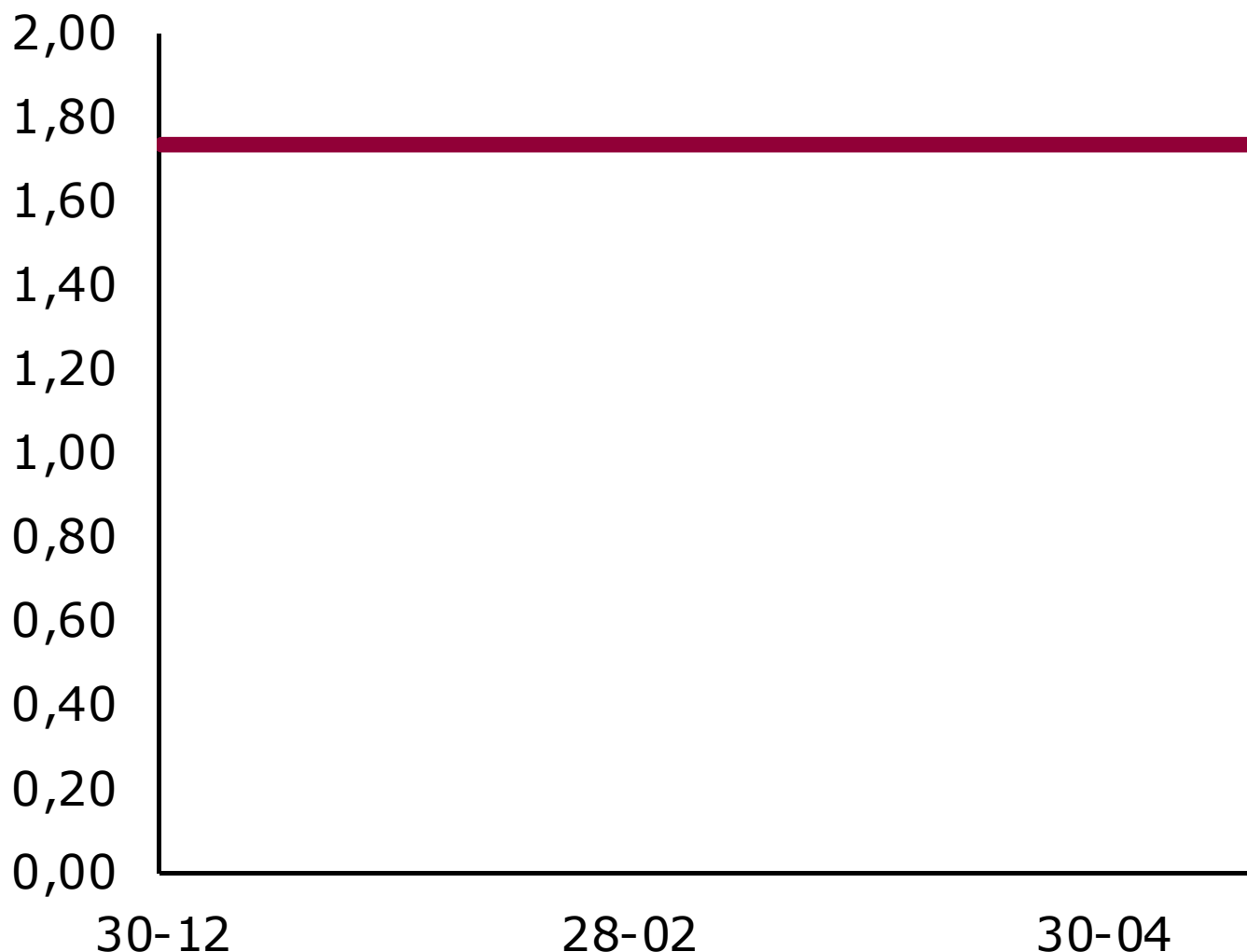
Źródło: Bloomberg, Thomson Reuters

Raport Rynkowy

piątek, 19 maja 2017



Istotne wydarzenia w bieżącym tygodniu



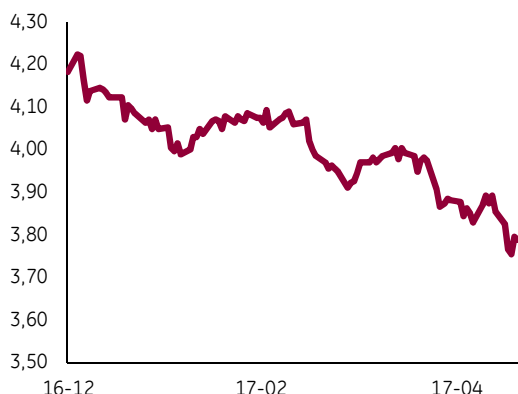
s.a. (*seasonally adjusted*) – dane wyrównane sezonowo
n.s.a. (*non-seasonally adjusted*) – dane nie wyrównane sezonowo
w.d.a. (*working-day adjusted*) – dane skorygowane o liczbę dni roboczych w okresie
wst. – odczyt wstępny
rew. – odczyt zrewidowany
fin. – odczyt finalny

Raport Rynkowy

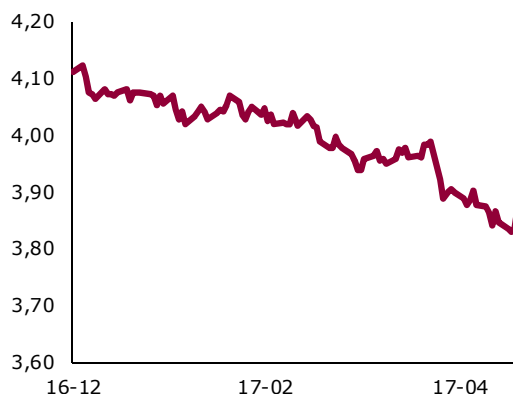
piątek, 19 maja 2017



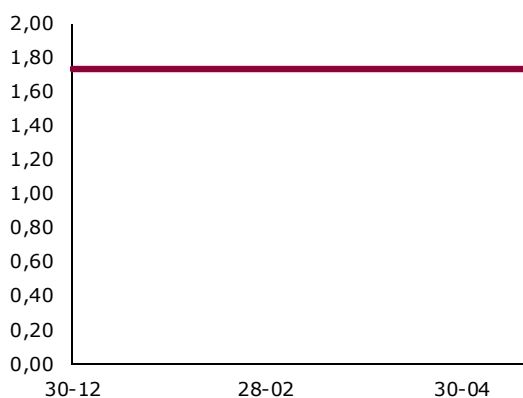
USD-PLN, dane dzienne



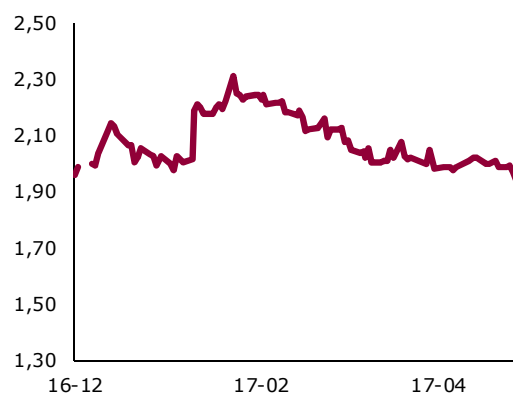
CHF-PLN, dane dzienne



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: 1 292 577 630 PLN (opłacony w całości). Powielanie bądź publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. jest zabronione.

Informacje przedstawione w analizie nie stanowią usługi doradztwa inwestycyjnego ani rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców określonych w Ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona na podstawie odrębnej umowy o doradztwo inwestycyjne.

Podjmując decyzje inwestycyjne Klient powinien kierować się własną, niezależną oceną. Prezentowana analiza 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. Opracowanie zostało sporządzone 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.