

Raport Rynkowy

piątek, 10 sierpnia 2018



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
Marcin.Brendota@alior.pl

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

Tomasz Kolarz
Ekspert ds. analiz
tomasz.kolarz@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:

Przeciętne wynagrodzenie w II kwartale 2018 r. wyniosło 4 521,08 zł, co oznacza wzrost w ujęciu rocznym o 7,1% - podał Główny Urząd Statystyczny.

Po lipcu w budżecie pojawił się deficyt, który w kolejnych miesiącach będzie się pogłębiał - powiedział wiceminister finansów Leszek Skiba. Dodał, że na koniec roku raczej nie należy oczekiwać, iż deficyt będzie niższy od założonego w ustawie o 20 mld zł, jak prognozują niektórzy ekonomiści. Jego zdaniem, największym wyzwaniem dla polskiej gospodarki jest potencjalna recesja na świecie.

Ze świata:

Dziś o 14:30 w USA opublikowana zostanie inflacja konsumencka za lipiec.

Raport Rynkowy

piątek, 10 sierpnia 2018



Rynek walutowy i rynek akcji

	poziom	zmiana dzienna
Rynek walutowy		
		%
EUR-PLN	4,2749	0,31
USD-PLN	3,7096	1,01
CHF-PLN	3,7316	0,95
EUR-USD	1,1526	-0,72
Rynek akcji		
	pkt	%
WIG20	2 325	0,76
DAX	12 676	0,34
DJIA	25 509	-0,29
TOPIX	1 720	-1,15

Ostatnia sesja

Ryzyko recesji w Turcji ciąży rynkiem

W czwartek na rynku walutowym zrobiło się nerwowo. Niepewność o losy wojen handlowych podsycała coraz mocniejsza deprecjacja liry tureckiej i wzrost ryzyka rozprzestrzenienia się problemów Turcji na strefę euro, a przede wszystkim niektóre europejskie banki. Impulsem do osłabienia nastrojów w Turcji stały się nałożone ostatnio na ten kraj amerykańskie sankcje oraz rozczarowanie rynku brakiem obrony waluty przez tamtejszy bank centralny. W efekcie dynamicznie umocnił się wczoraj dolar, który wsparty słabością euro w układzie EUR-USD przyniósł powrót notowań w okolice 1,1526. Pogorszające się nastroje wśród EM zainicjowały również wyprzedaż złotego, który stracił wczoraj zarówno względem euro jak i dolara. Co więcej z krajowych informacji złotemu ciążyć mogły wczorajsze wypowiedzi wiceministra finansów L. Skiby, który poinformował, że po lipcu w budżecie pojawił się deficyt, który w kolejnych miesiącach będzie się pogłębiał. Dodał, że jego zdaniem, największym wyzwaniem dla polskiej gospodarki jest potencjalna recesja na świecie. Awersja do ryzyka na świecie sprzyjała z kolei długowi. Dynamiczne spadki rentowności zaliczyły rynki bazowe pomagając krajowym dziesięciolatkom. Rentowność długoterminowych obligacji zeszła wczoraj w granice 3,1%.

Rynek pieniężny i rynek długu

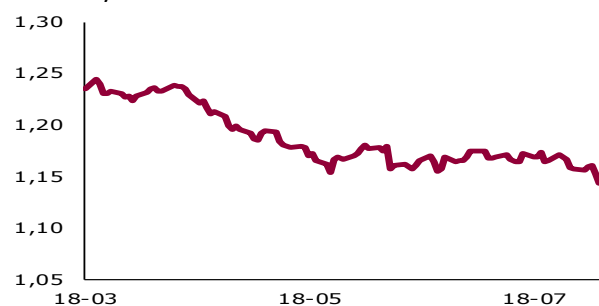
	poziom	zmiana dzienna
Rynek pieniężny		
	%	p.b.
3M WIBOR	1,70	0
Obligacje skarbowe, PLN		
	%	p.b.
2Y	1,62	1
5Y	2,46	-3
10Y	3,10	-2

Dzisiejsza sesja

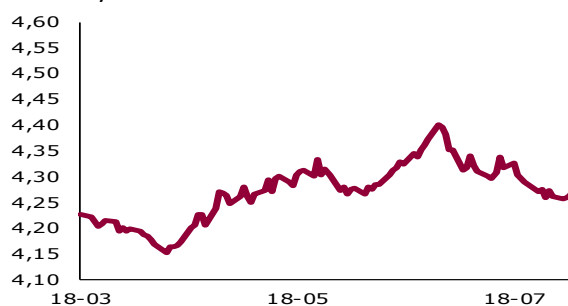
Turcja nadal w centrum uwagi, w tle dane o CPI z USA

W piątek paniczna wyprzedaż liry postępuje i w porannym handlu przekłada się na słabe nastroje na świecie. Ponownie spada EUR-USD, który dodatkowo przełamał już istotne wsparcie na 1,1506 sprzed kwartału. Powyższe, przynajmniej z technicznego punktu widzenia, staje się argumentem do dalszego umocnienia dolara w parze. Na tle mocnego dolara i słabych nastrojów w regionie pogłębia się również deprecjacja złotego, natomiast krajowy dług pozostaje dość stabilny. Ponownie zyskują również przede wszystkim rynki bazowe długu. W perspektywie reszty dnia zwrot na rynku mogłyby przynieść dane. Po południu pojawi się istotny odczyt inflacji CPI w USA. Jednak biorąc pod uwagę poranne nastroje, skala zaskoczenia musiałaby być duża. /afr/

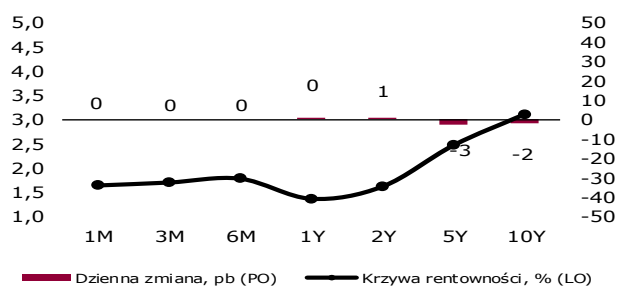
EUR-USD, dane dzienne



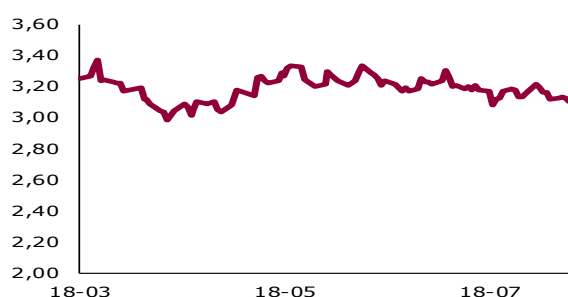
EUR-PLN, dane dzienne



Krzywa rentowności PLN



PL 10Y Yield (%)



Źródło: Bloomberg, Thomson Reuters

Raport Rynkowy

piątek, 10 sierpnia 2018



Istotne wydarzenia w bieżącym tygodniu

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle w.d.a. r/r, %	czerwiec	-0,8	3,4	-0,1
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	sierpień	14,7	13,4	12,1
Wtorek						
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	czerwiec	2,5	3,0	3,1
8:00	Niemcy	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	czerwiec	21,8	20,9	19,7
Środa						
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego, mld USD	lipiec	28,1	38,9	41,6
	Chiny	Import r/r, %	lipiec	27,3	16,5	14,1
	Chiny	Eksport r/r, %	lipiec	12,2	10,0	11,3
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	sierpień	-3,0		-2,6
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	sierpień	-1351,0	-3000,0	3803,0
Czwartek						
3:30	Chiny	Inflacja CPI r/r, %	lipiec	2,1	2,0	1,9
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	sierpień	213,0	220,0	218,0
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	lipiec	3,3	3,4	3,4
Piątek						
1:50	Japonia	PKB (annualizowany), %	2Q	1,9	1,4	-0,9
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	lipiec		2,9	2,9
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	lipiec		2,3	2,3
20:00	USA	Budżet federalny, mld USD	lipiec		-76,0	-74,9

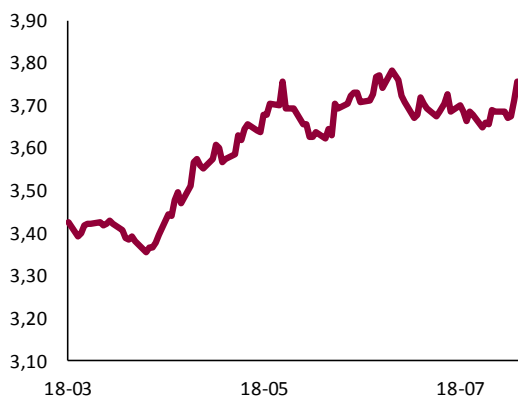
s.a. (*seasonally adjusted*) – dane wyrównane sezonowo
n.s.a. (*non-seasonally adjusted*) – dane nie wyrównane sezonowo
w.d.a. (*working-day adjusted*) – dane skorygowane o liczbę dni roboczych w okresie
wst. – odczyt wstępny
rew. – odczyt zrewidowany
fin. – odczyt finalny

Raport Rynkowy

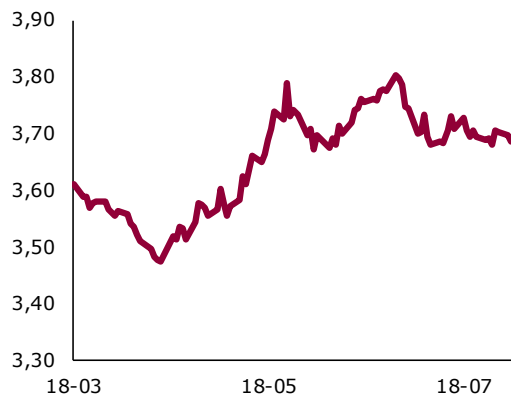
piątek, 10 sierpnia 2018



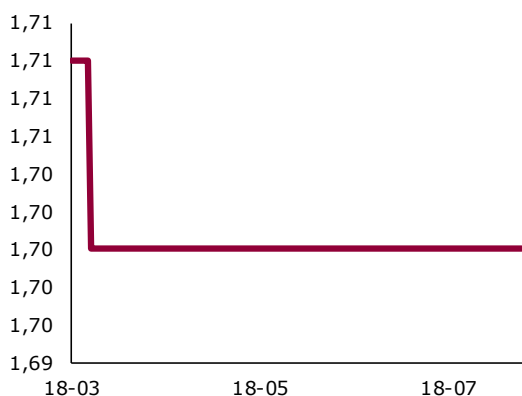
USD-PLN, dane dzienne



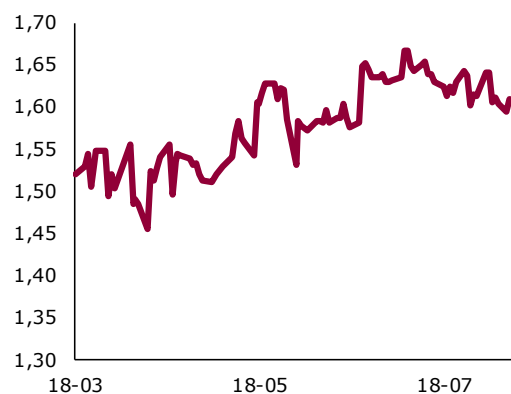
CHF-PLN, dane dzienne



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: 1 292 788 410 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.

Podjęcie decyzji inwestycyjnych 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 ułamkową część 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 obciążone 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.