

Raport Rynkowy

wtorek, 13 lutego 2018



Strateg Rynków Finansowych

Agata Filipowicz-Rybicka
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:

Dziś o 14:00 opublikowane zostaną dane o bilansie płatniczym za grudzień.

Nadwyżka w handlu zagranicznym w okresie styczeń-grudzień 2017 r. wyniosła w Polsce 0,4 mld euro - podał w poniedziałek GUS

Ze świata:

Prezydent USA Donald Trump przedstawił w poniedziałek plan modernizacji amerykańskiej infrastruktury. Plan zakłada przeznaczenie na ten cel w ciągu następnych 10 lat z kasy federalnej oraz z funduszy stanowych, lokalnych i prywatnych w sumie 1,5 bln USD.

Plan modernizacji infrastruktury przewiduje wyasygnowanie na ten cel z kasy federalnej w ciągu najbliższej dekady 200 mld USD. Zdaniem administracji środki przyczynią się do dodatkowych inwestycji władz stanowych, lokalnych oraz prywatnych w amerykańską infrastrukturę w wysokości ponad 1,3 bln USD w ciągu najbliższych 10 lat.

Raport Rynkowy

wtorek, 13 lutego 2018



Rynek walutowy i rynek akcji

	poziom	zmiana dzienna
Rynek walutowy		
		%
EUR-PLN	4,1671	-0,36
USD-PLN	3,3908	-0,83
CHF-PLN	3,6084	-0,75
EUR-USD	1,2291	0,47
Rynek akcji		
	pkt	%
WIG20	2 414	1,33
DAX	12 283	1,45
DJIA	24 601	1,70
TOPIX	1 717	-0,88

Ostatnia sesja

Apetyt na ryzyko powraca

Pierwszy dzień tygodnia pokazał wyraźną chęć odreagowania ostatnich słabych nastrojów i to pomimo pustego kalendarium. Wyceny rosły na rynkach akcji, a większy apetyt na ryzyko sprzyjał złotemu. Krajowa waluta wykorzystała sesję do umocnienia zarówno względem dolara jak i euro i to pomimo umocnienia wspólnej waluty w parze z dolarem. Amerykańskiej walucie nie pomogły nawet informacje o szczegółach planu modernizacji infrastruktury przedstawionego w poniedziałek przez D. Trumpa. Ostatecznie EUR-USD zakończył dzień poziomem 1,2291. Na rynku długu spadek awersji do ryzyka nie spowodował mocnej wyprzedzaży, co pokazuje że ostatnie ruchy na rynkach bazowych mogły być nieco przedwczesne. Głównym wyznacznikiem nastrojów pozostają oczekiwania na decyzje Fed, a te w tym tygodniu budowane będą głównie na podstawie danych o inflacji, co prawdopodobnie sprzyja stabilizacji w okolicach lokalnych maksimum rentowności. Dziesięciolatki na tle rynków bazowych wykazywały wczoraj reaktywną siłę, co przypisywać można głównie poprawie nastrojów w regionie.

Rynek pieniężny i rynek długu

	poziom	zmiana dzienna
Rynek pieniężny		
	%	p.b.
3M WIBOR	1,72	0

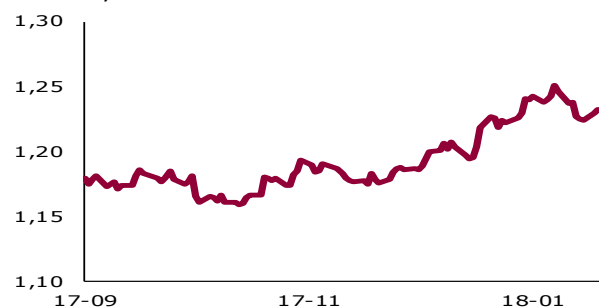
Dzisiejsza sesja

Dzień na przeczekanie

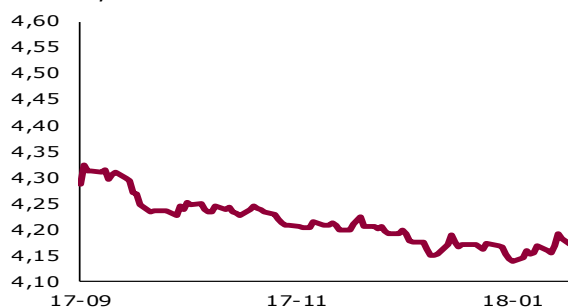
Wtorek będzie kolejnym dniem bez impulsów do zmiany percepcji rynkowych. Kalendarium pozostaje puste, co będzie sprzyjać pozycjonowaniu się przed jutrzejszymi danymi o PKB i inflacji w Niemczech, a w kraju również wstępnymi danymi o PKB za 4q 2017 r. Krajowe dane o bilansie płatniczym prawdopodobnie przejdą bez echa. Tym samym handel może utrzymać korekcyjne nastroje sprzyjając krajowym aktywom. /afr/

Obligacje skarbowe, PLN		
	%	p.b.
2Y	1,77	2
5Y	2,76	-4
10Y	3,54	-2

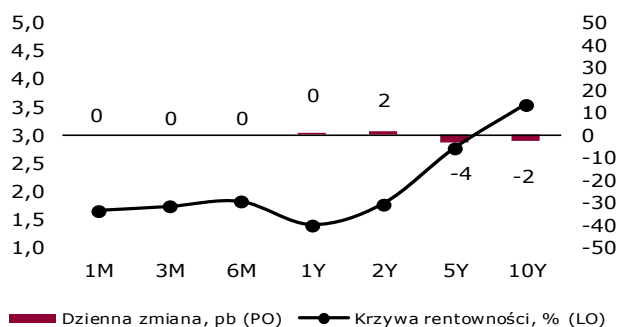
EUR-USD, dane dzienne



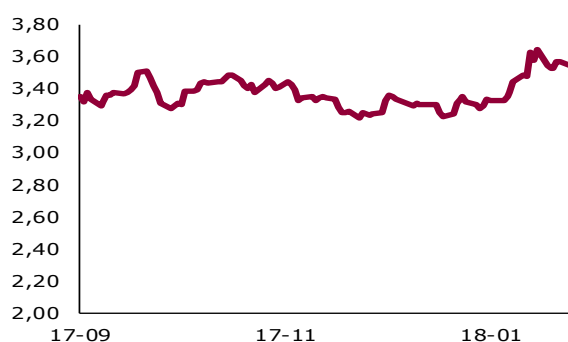
EUR-PLN, dane dzienne



Krzywa rentowności PLN



PL 10Y Yield (%)



Źródło: Bloomberg, Thomson Reuters

Raport Rynkowy

wtorek, 13 lutego 2018



Istotne wydarzenia w bieżącym tygodniu

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
20:00	USA	Budżet federalny, mld USD	styczeń	49,2	51,0	-23,2
Wtorek						
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	grudzień		-425,0	233,0
Środa						
0:50	Japonia	PKB (annualizowany), %	Q4		1,0	2,5
8:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	styczeń		1,6	1,7
8:00	Niemcy	PKB n.s.a., %	Q4		2,2	2,3
8:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	styczeń		1,4	1,6
9:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Weidmann)				
10:00	Polska	PKB n.s.a., %	Q4		5,2	4,9
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	grudzień		4,2	3,2
11:00	strefa euro	PKB s.a., %	Q4		2,7	2,7
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	luty			0,7
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	styczeń		1,7	1,8
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	styczeń		1,9	2,1
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	styczeń		0,2	0,4
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	luty		3000,0	1895,0
Czwartek						
	Chiny	Nowy Rok Księżycowy - dzień wolny				
5:30	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	grudzień			3,6
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	styczeń		1,8	2,5
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	grudzień		27,0	26,3
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	luty		228,0	221,0
14:30	USA	Indeks NY Empire State	luty		17,9	17,7
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	luty		21,5	22,2
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	styczeń		2,4	2,6
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	styczeń		0,2	0,9
Piątek						
	Chiny	Nowy Rok Księżycowy - dzień wolny				
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	styczeń		3,4	4,6
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	styczeń		6,9	7,3
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	styczeń		1300,0	1300,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów, tys.	styczeń		1235,0	1192,0
14:30	USA	Ceny importu	styczeń		0,6	0,1
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	luty		95,3	95,7

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

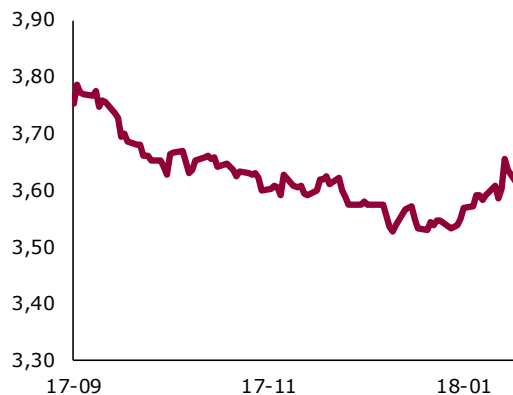
wtorek, 13 lutego 2018



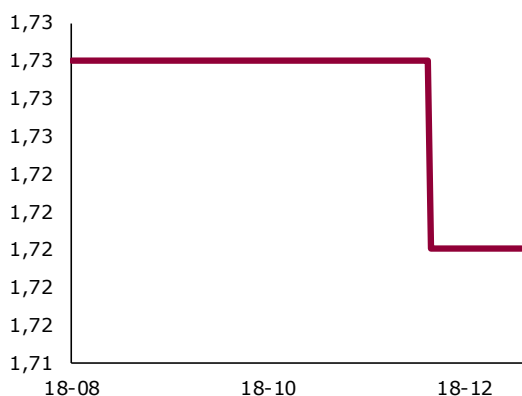
USD-PLN, dane dzienne



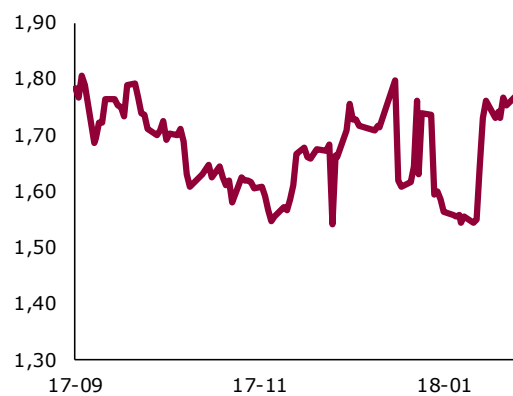
CHF-PLN, dane dzienne



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.

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 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 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.