



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W lutym produkcja przemysłowa spadła o 1,5% m/m i wzrosła o 6,9% r/r, silniej niż rynek oczekiwał. Ceny produkcji przemysłowej wzrosły o 0,5% m/m oraz zwiększyły się o 2,9% r/r, i były nieco wyższe od prognoz za luty.

POL: W okresie styczeń-luty 2019 budżet Państwa odnotował deficyt w wysokości -795 mln PLN po nadwyżce budżetowej w styczniu w wysokości 6,59 mld PLN.

USA: Fed, zgodnie z oczekiwaniami nie zmienił stóp procentowych natomiast uwaga rynku koncentrowała się na obniżeniu prognoz PKB i inflacji oraz mediany prognoz stóp procentowych przez Fed, z której wynika, że możliwa jest jedna podwyżka stóp w 2019r. oraz że nie będzie podwyżek stóp w 2020r. Przewodniczący Fed Powell podkreślił, że decyzje na temat stóp procentowych będą podejmowane na podstawie napływających danych.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Produkcja budowlano-montażowa(lut), sprzedaż detaliczna(lut), opis dyskusji na posiedzeniu RPP, aukcja zamiany obligacji skarbowych

UK: decyzja banku Anglii

USA: Indeks wskaźników wyprzedzających (lut)

W CENTRUM UWAGI

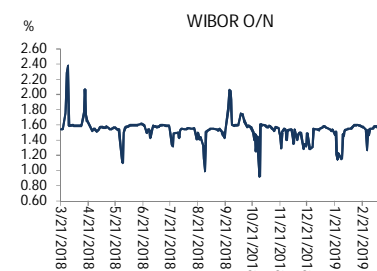
Dzisiaj uczestnicy rynku będą skupiać uwagę na krajowych danych o produkcji budowlanej oraz na sprzedaży detalicznej za luty. Po stronie zagranicznej uwaga rynku będzie skupiona na rozmowach w sprawie Brexitu na szczycie UE.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Produkcja budowlana (lut)	(5,5%)	(15,1%)	(4,9%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna (lut)	(7,1%)	-3,1% (6,5%)	(6,9%)
UK	13:00	Posiedzenie Banku Anglii	0,750%		0,750%
USA	15:00	Indeks wskaźników wyprzedzających(lut)	0,1%		0,1%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



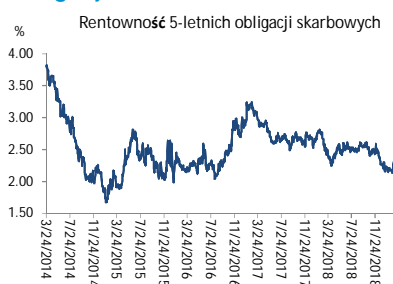
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,5% wobec USD był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Złoty umocnił się po tym, jak rynek zmniejszył oczekiwania co do podwyżek stóp przez Fed. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2700-4,3000 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,8% wobec EUR po publikacji znacznie słabszych od oczekiwań prognoz przez Fed. USD dziś rano odrobił część strat, pozostając jednak o 0,4% słabszy wobec EUR niż przed posiedzeniem Fed.

Obligacje i bony skarbowe

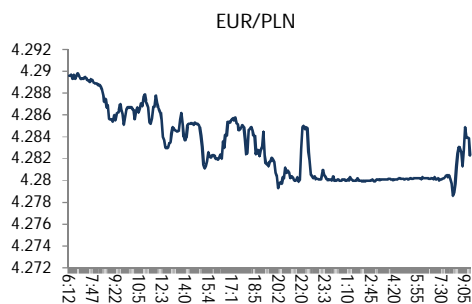
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb w sektorze 2-lata i obniżyła się o 3-4 pb w sektorach 5-lat i 10-lat przed dzisiejszym przetargiem zamiany obligacji skarbowych.

Stopy procentowe

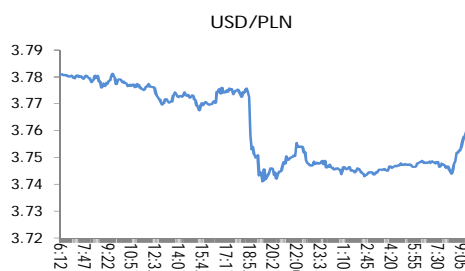
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap spadły o 2 pb na krótkim końcu krzywej i zmniejszyły się o 5 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

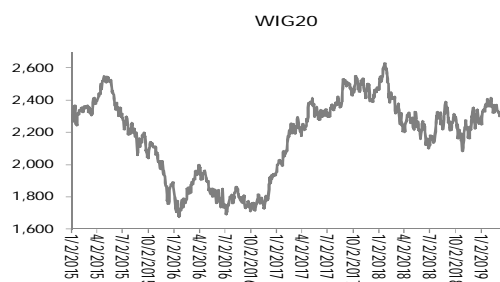
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,55%, indeks S&P 500 stracił 0,29%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,49%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,04% a indeks DAX stracił 0,29%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,06% a indeks WIG zwiększył się o 0,07%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 21 marca 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing		Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
					bid	offer	bid	offer	bid	offer
USD/PLN	3.7590	3.7767		-0.5%	SPOT	3.7585	3.7595	SPOT	4.2836	4.2844
EUR/PLN	4.2840	4.2864		-0.1%	S/N	3.7583	3.7594	S/N	4.2838	4.2846
GBP/PLN	4.9493	4.9955		-0.9%	1W	3.7576	3.7587	1W	4.2854	4.2864
CHF/PLN	3.7851	3.7781		0.2%	1M	3.7547	3.7559	1M	4.2908	4.2919
SEK/PLN	0.4112	0.4107		0.1%	2M	3.7509	3.7522	2M	4.2982	4.2994
NOK/PLN	0.4421	0.4423		0.0%	3M	3.7477	3.7490	3M	4.3046	4.3058
DKK/PLN	0.5740	0.5745		-0.1%	6M	3.7369	3.7389	6M	4.3248	4.3270
CAD/PLN	2.8241	2.8331		-0.3%	12M	3.7170	3.7200	12M	4.3669	4.3706
CZK/PLN	0.1671	0.1671		0.0%	Bony					
					WIBOR			skarbowe (mid)		
					Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1397	1.1350		0.4%	O/N	1.57 %	0 bp	1M		
USD/JPY	110.42	111.56		-1.0%	1W	1.55 %	-1 bp	3M		% bp
GBP/USD	1.3166	1.3227		-0.5%	1M	1.64 %	0 bp	6M		% bp
USD/CHF	0.9930	0.9996		-0.7%	3M	1.72 %	0 bp	9M		% bp
EUR/JPY	125.84	126.61		-0.6%	6M	1.79 %	0 bp	12M		% bp
EUR/GBP	0.8656	0.8581		0.9%	9M	1.82 %	0 bp			
USD/CAD	1.3311	1.3331		-0.2%	12M	1.87 %	0 bp			
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie					IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
					Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
1X2	1.67	1X7	1.79		2L	1.78 %	-2 bp	2L	1.63 %	-2 bp
2X3	1.66	3X9	1.78		5L	1.97 %	-5 bp	5L	2.21 %	-3 bp
1X4	1.72	6X12	1.78		10L	2.30 %	-5 bp	10L	2.87 %	-4 bp
3X6	1.71				5L-2L	19 bp	-3 bp			
6X9	1.70				10L-5L	33 bp	0 bp			
9X12	1.71				10L-2L	52 bp	-4 bp			



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

Dodatkowe informacje są dostępne na życzenie

Deutsche Bank Polska S.A. oświadcza, że dane zawarte w niniejszej publikacji mają charakter wyłącznie informacyjny, a przedstawiona w niej treść nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny, zaproszenia do składania ofert ani rekomendacji do zawarcia transakcji. Niniejsza publikacja nie może być traktowana jako doradztwo ani też nie pełni jakichkolwiek funkcji doradztwa. Wszelkie informacje wykorzystane w niniejszej publikacji zostały pozyskane ze źródeł ogólnie dostępnych, uznanych powszechnie za rzetelne. Deutsche Bank Polska S.A. dołożył należytej staranności w celu zweryfikowania i zaktualizowania informacji zamieszczonych powyżej, jednak w żadnym przypadku nie ponosi odpowiedzialności za ich dokładność ani kompletność jak również za jakąkolwiek szkodę jaką Klient lub osoby trzecie mogą ponieść w wyniku decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszej publikacji.

Transakcje lub produkty tu wymienione mogą nie być adekwatne dla wszystkich inwestorów. Przed podjęciem decyzji zawarcia transakcji lub nabycia produktu Klient powinien, nie opierając się wyłącznie na informacjach przekazanych w niniejszej publikacji, w sposób niezależny ocenić ryzyko ekonomiczne transakcji i czy jest w stanie je podjąć, jej charakter podatkowy, księgowy oraz prawne konsekwencje transakcji jak również potencjalne korzyści oraz straty z nią związane jak również ocenić charakterystykę rynku. Założenia, symulacje i opinie zawarte w niniejszej publikacji stanowią własny osąd Deutsche Bank Polska S.A./osób go sporządzających aktualny w dacie publikacji tego dokumentu, który może ulec zmianie bez konieczności publikowania tego faktu. Wszelkie prognozy są oparte na założeniach dotyczących warunków rynkowych i nie ma gwarancji, że którykolwiek z prognozowanych wyników może być osiągnięty. Historyczne wyniki nie gwarantują wyników w przyszłości. Deutsche Bank Polska S.A. oświadcza, że informacje zawarte powyżej w żadnym przypadku nie powinny być traktowane przez klienta jako rekomendacja ani doradztwo Deutsche Bank Polska S.A.

Niniejsza publikacja nie może być powielana ani dystrybuowana w jakikolwiek sposób, a w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu, bez uprzedniej pisemnej zgody Deutsche Bank Polska S.A., al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000022493, NIP 676-01-07-416, REGON 350526107, kapitał zakładowy 1.744.449.384 zł (opłacony w całości).

Analyst Certification

Poglądy i opinie wyrażone w tym raporcie stanowią odzwierciedlenie własnego osądu niżej podpisanego analityka, który nie otrzymał, ani nie otrzyma jakiegokolwiek wynagrodzenia za umieszczenie konkretnej rekomendacji lub poglądu w tym raporcie.

Arkadiusz Krześniak