



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBRD) podniósł prognozy dynamiki PKB w Polsce do 4,1% na 2019r. z poprzednio prognozowanych 3,6%. EBRD prognozuje dynamikę PKB w Polsce w 2020r. na 3,6%. Według EBRD program zwiększenia wydatków budżetowych rozpoczęty w 2019r. stanowi trwale zwiększenie strukturalnego deficytu budżetowego.

DEU: Produkcja przemysłowa wzrosła o 0,5% m/m oraz spadła o 0,9% r/r w marcu, i była silniejsza od prognoz rynkowych.

CHN: nadwyżka handlowa Chin zmniejszyła się do 13,84 mld USD w kwietniu i była niższa od oczekiwań.

DZIŚ NA RYNKU...

USA: Ceny producenta (kwi), bilans handlowy (mar), liczba nowych aplikacji o zasiłki

HUN: inflacja (kwi)

CZK: produkcja przemysłowa (mar)

W CENTRUM UWAGI

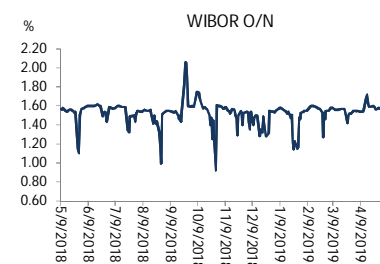
Dzisiaj kalendarz makro zawiera dane o cenach producenta za kwiecień, bilans handlowy za marzec oraz liczbę nowych aplikacji o zasiłki z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CZK	9:00	Produkcja przemysłowa (mar)		(0,1%)	(0,8%)
HUN	9:00	Inflacja (kwi)		0,9% (3,9%)	0,8% (3,9%)
USA	14:30	Ceny producenta (kwi)	0,4%		0,3% (2,3%)
USA	14:30	Bilans handlowy (mar)	-50,0 mld USD		-50,1 mld USD
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	220 tys.		220 tys.

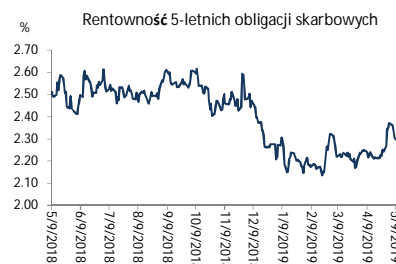
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 0,1% wobec USD oraz był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2800-4,3150 PLN za EUR.

EUR ustabilizowało się wobec USD po znacznie lepszych od oczekiwań wynikach produkcji przemysłowej z Niemiec za marzec.

Obligacje i bony skarbowe

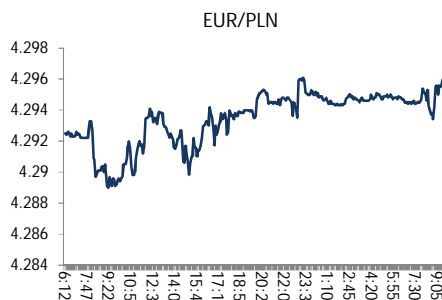
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 pb w sektorach 5-lat i 10-lat i spadła o 1 pb na krótkim końcu krzywej.

Stopy procentowe

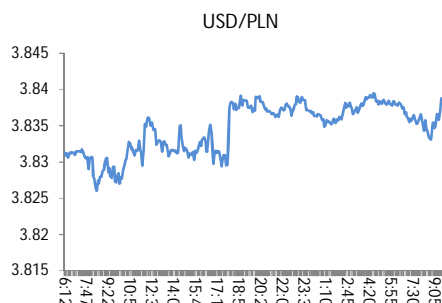
Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap spadły o 3 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,01% a indeks S&P 500 zmniejszył się o 0,16%. Dzisiaj rano indeks FTSE był niższy o 0,51% indeks CAC 40 spadł o 1,14% a indeks DAX stracił 0,76%. Dzisiaj na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 0,93%. Dzisiaj rano indeks WIG20 spadł o 0,23% a indeks WIG zmniejszył się o 0,17%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 9 maja 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				bid	offer	SPOT	bid	offer	
USD/PLN	3.8382	3.8325	0.1%	SPOT	3.8377	3.8386	SPOT	4.2966	4.2975
EUR/PLN	4.2971	4.2914	0.1%	S/N	3.8376	3.8385	S/N	4.2968	4.2978
GBP/PLN	4.9932	4.9984	-0.1%	1W	3.8369	3.8379	1W	4.2982	4.2992
CHF/PLN	3.7709	3.7654	0.1%	1M	3.8343	3.8354	1M	4.3038	4.3050
SEK/PLN	0.3985	0.4000	-0.4%	2M	3.8305	3.8317	2M	4.3114	4.3126
NOK/PLN	0.4372	0.4380	-0.2%	3M	3.8275	3.8287	3M	4.3182	4.3196
DKK/PLN	0.5756	0.5748	0.1%	6M	3.8178	3.8197	6M	4.3395	4.3417
CAD/PLN	2.8459	2.8466	0.0%	12M	3.8014	3.8042	12M	4.3841	4.3883
CZK/PLN	0.1670	0.1668	0.1%				Bony		
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1196	1.1197	0.0%	O/N	1.55 %	1 bp	1M		
USD/JPY	109.72	110.15	-0.4%	1W	1.55 %	0 bp	3M		
GBP/USD	1.3009	1.3042	-0.3%	1M	1.64 %	0 bp	6M		
USD/CHF	1.0179	1.0178	0.0%	3M	1.72 %	0 bp	9M		
EUR/JPY	122.84	123.34	-0.4%	6M	1.79 %	0 bp	12M		
EUR/GBP	0.8606	0.8586	0.2%	9M	1.81 %	0 bp			
USD/CAD	1.3488	1.3463	0.2%	12M	1.87 %	0 bp			
							Obligacje skarbowe		
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	(mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
1X2	1.66	1X7	1.79	2L	1.87 %	-1 bp	2L	1.67 %	-1 bp
2X3	1.67	3X9	1.80	5L	2.14 %	-3 bp	5L	2.30 %	-3 bp
1X4	1.72	6X12	1.81	10L	2.48 %	-3 bp	10L	2.94 %	-3 bp
3X6	1.72			5L-2L	27 bp	-2 bp			
6X9	1.74			10L-5L	34 bp	0 bp			
9X12	1.77			10L-2L	61 bp	-2 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