



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Wybory do Parlamentu Europejskiego wygrało Prawo i Sprawiedliwość uzyskując 45,38% głosów (27 mandatów), drugie miejsce zajęła Koalicja Europejska z 38,47% głosów (22 mandaty) a trzecie miejsce Wiosna 6,06% (3 mandaty). Pozostałe partie nie przekroczyły progu wyborczego 5%: Konfederacja 4,55%, Kukiz'15 3,69%, Lewica Razem 1,24%. Frekwencja była niezwykle wysoka i wyniosła 45,68%. Liczba głosów nieważnych wyniosła 0,82% ogólnej liczby głosów. Wygrana PiS w wyborach do Parlamentu Europejskiego, w których PiS zazwyczaj wypadało słabiej, daje tej partii polityczną premię w wyborach parlamentarnych na jesień. Jednakże pojawienie się konkurenta na prawo od PiS w postaci Konfederacji grupującej ugrupowania libertariańskie i narodowców będzie powodować, że PiS będzie starał się konsolidować elektorat centro-prawicowy. Na sukces PiS w wyborach do PE niewątpliwie silny wpływ miało bardzo duże zwiększenie transferów społecznych (zwłaszcza 13-emerytura oraz 500+ na pierwsze dziecko, co prawdopodobnie zachęciło do udziału w wyborach emerytów oraz zmobilizowało elektorat wiejski oraz w mniejszych miastach). Słaby wynik Wiosny w wyborach do PE pokazuje, że główną siłą opozycyjną do PiS pozostaną dotychczasowe partie: centrowa (PO), centro-lewicowe (PSL), liberalna (Nowoczesna) i lewicowe (SLD, zieloni) wchodzące w skład Koalicji Europejskiej.

POL: Stopa bezrobocia rejestrowanego w kwietniu spadła do 5,6% z 5,9% w marcu. Według badania ankietowego rynku pracy, stopa bezrobocia w I kw. 2019r. wzrosła do 3,9% z 3,8% w IV kw. 2018r. Według badania rynku pracy, najniższy poziom stopy bezrobocia wystąpił w II kw. 2018r., kiedy to stopa bezrobocia wyniosła 3,6%.

DZIŚ NA RYNKU...

EMU: Podaż pieniądza M3 (kwi), zaufanie konsumentów (maj)

HUN: decyzja NBH

USA: ceny domów (mar), zaufanie konsumentów (maj)

W CENTRUM UWAGI

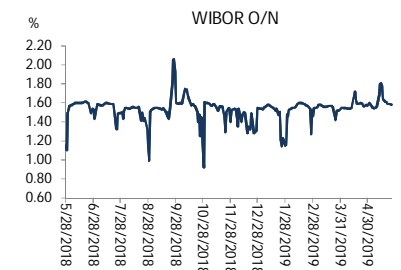
Dzisiaj rynek będzie skupiał uwagę na zaufaniu konsumentów z USA i strefy euro oraz na podaży pieniądza ze strefy euro.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	10:00	Podaż pieniądza M3 (kwi)	(4,4%)	(4,7%)	(4,4%)
EMU	11:00	Zaufanie konsumentów (maj)			-6,5
HUN	14:00	Decyzja NBH	0,90%		0,90%
USA	15:00	Ceny domów (mar)			0,2%
USA	16:00	Zaufanie konsumentów (maj)	125		130

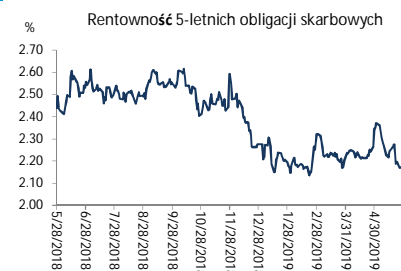
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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 bez zmian wobec USD oraz umocnił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2700-4,3000 PLN za EUR.

USD umocnił się marginalnie wobec EUR przy braku istotnych danych makroekonomicznych.

Obligacje i bony skarbowe

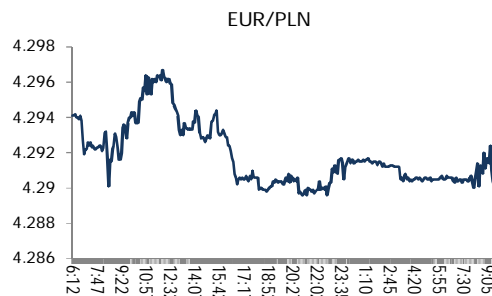
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb w sektorze 2-lata i zmniejszyła się o 2 pb w sektorach 10-lat.

Stopy procentowe

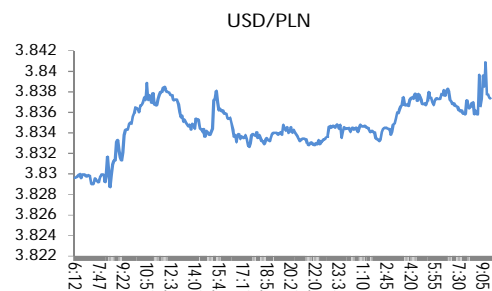
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap były praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,37% a indeks S&P 500 zwiększył się o 0,14%. Dziś rano indeks FTSE był wyżej o 0,20% indeks CAC 40 spadł o 0,08% a indeks DAX stracił 0,05%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei wzrósł o 0,37%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,02% a indeks WIG zwiększył się o 0,01%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 28 maja 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.8365	3.8374	0.0%	SPOT	3.8360	3.8370	SPOT	4.2890	4.2900
EUR/PLN	4.2895	4.2952	-0.1%	S/N	3.8359	3.8369	S/N	4.2892	4.2903
GBP/PLN	4.8597	4.8759	-0.3%	1W	3.8352	3.8363	1W	4.2906	4.2918
CHF/PLN	3.8185	3.8154	0.1%	1M	3.8329	3.8340	1M	4.2958	4.2971
SEK/PLN	0.4017	0.4015	0.0%	2M	3.8294	3.8305	2M	4.3036	4.3050
NOK/PLN	0.4412	0.4408	0.1%	3M	3.8260	3.8273	3M	4.3107	4.3123
DKK/PLN	0.5745	0.5751	-0.1%	6M	3.8172	3.8192	6M	4.3322	4.3348
CAD/PLN	2.8540	2.8539	0.0%	12M	3.8032	3.8062	12M	4.3769	4.3817
CZK/PLN	0.1660	0.1663	-0.2%				Bony skarbowe		
EUR/USD	1.1181	1.1193	-0.1%	WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	(mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
USD/JPY	109.42	109.49	-0.1%	O/N	1.58 %	bp	1M		bp
GBP/USD	1.2666	1.2706	-0.3%	1W	1.58 %	bp	3M	%	bp
USD/CHF	1.0047	1.0058	-0.1%	1M	1.64 %	bp	6M	%	bp
EUR/JPY	122.34	122.55	-0.2%	3M	1.72 %	bp	9M		bp
EUR/GBP	0.8828	0.8809	0.2%	6M	1.79 %	bp	12M		bp
EUR/CAD	0.8828	0.8809	0.2%	9M	1.81 %	bp	Obligacje skarbowe		
USD/CAD	1.3444	1.3446	0.0%	12M	1.86 %	bp	(mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	2L	1.65 %	-1 bp
1X2	1.67	1X7	1.79	2L	1.81 %	bp	5L	2.17 %	0 bp
2X3	1.67	3X9	1.79	5L	2.00 %	bp	10L	2.79 %	-2 bp
1X4	1.72	6X12	1.80	10L	2.33 %	bp			
3X6	1.72				5L-2L	19 bp			
6X9	1.73				10L-5L	33 bp			
9X12	1.74				10L-2L	52 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