



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Zdaniem Kamila Zubelewicza z RPP potrzebna jest obecnie pojedyncza podwyżka stóp procentowych. W jego ocenie taka podwyżka nie będzie miała negatywnego wpływu na gospodarkę, ale zlikwiduje ryzyko nadmiernego wzrostu inflacji. W jego ocenie taka podwyżka stóp zmniejszyłaby lokalną presję inflacyjną, pomogłaby umocnić złotego, który w jego ocenie, jest zbyt słaby, oraz zmniejszyłaby skłonność do zadłużania się gospodarstw domowych.

POL: Deficyt budżetowy w okresie styczeń-kwiecień zmniejszył się do -75 mln PLN z -4,48 mld PLN w okresie styczeń-marzec.

DEU: Zaufanie konsumentów GfK spadło do 10,1 pkt. w maju z 10,4 pkt. w kwietniu.

EMU: Podaż pieniądza wzrosła o 4,7% r/r w kwietniu po 4,5% r/r w marcu.

USA: Zaufanie konsumentów w maju wzrosło do 134,1 pkt. z 129,2 pkt. w kwietniu.

DZIŚ NA RYNKU...

FRA: PKB (1 kw), inflacja (kwi)

HUN: Stopa bezrobocia (kwi)

DEU: Stopa bezrobocia (maj)

W CENTRUM UWAGI

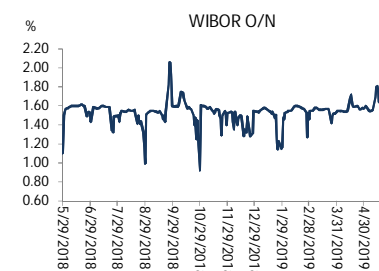
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera dane o PKB i inflacji z Francji oraz stopy bezrobocia z Węgier i Niemiec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	8:45	Inflacja (maj)		0,2% (1,0%)	0,3% (1,1%)
FRA	8:45	PKB(1 kw)		0,3% (1,2%)	0,3% (1,1%)
HUN	9:00	Stopa bezrobocia (kwi)		3,5%	3,6%
DEU	9:55	Stopa bezrobocia (maj)	4,9%	5,0%	4,9%

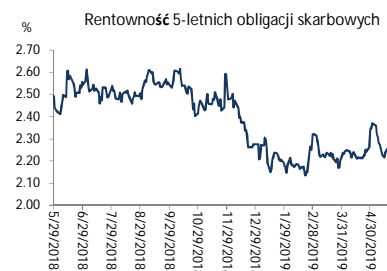
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



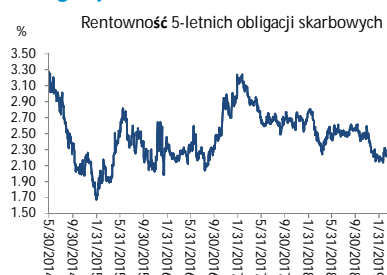
Źródło: Bloomberg

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 słabszy o 0,4% wobec USD oraz osłabił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Osłabienie złotego nastąpiło po informacji, że jeszcze w tym tygodniu może nastąpić zmiana na stanowisku ministra finansów. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2900-4,3150 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,3% wobec EUR po znacznie lepszych od oczekiwań danych o zaufaniu konsumentów w USA za maj.

Obligacje i bony skarbowe

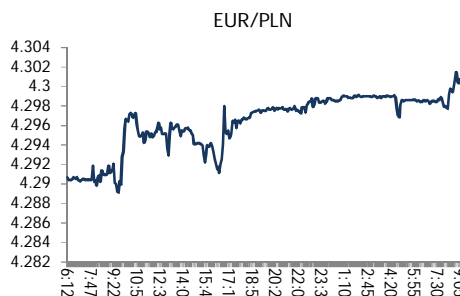
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 pb w sektorze 5-lat i zmniejszyła się o 5 pb w sektorze 10-lat.

Stopy procentowe

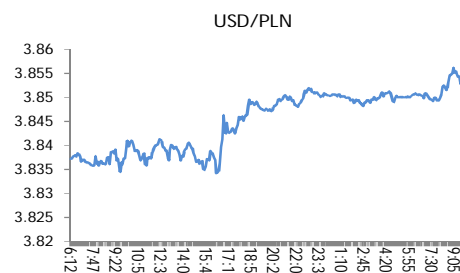
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap spadły o 2 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

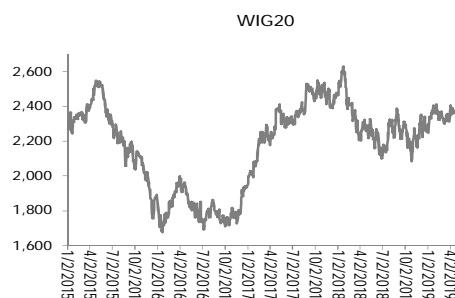
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,93% a indeks S&P 500 zmniejszył się o 0,84%. Dziś rano indeks FTSE był niżej o 1,04% indeks CAC 40 spadł o 1,50% a indeks DAX stracił 1,13%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 1,21%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,94% a indeks WIG zmniejszył się o 0,51%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 29 maja 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.8550	3.8386	0.4%	SPOT	3.8545	3.8554	SPOT	4.3007	4.3015
EUR/PLN	4.3011	4.2967	0.1%	S/N	3.8541	3.8551	S/N	4.3014	4.3023
GBP/PLN	4.8717	4.8641	0.2%	1W	3.8537	3.8547	1W	4.3023	4.3032
CHF/PLN	3.8312	3.8249	0.2%	1M	3.8515	3.8525	1M	4.3073	4.3083
SEK/PLN	0.4015	0.4014	0.0%	2M	3.8478	3.8489	2M	4.3154	4.3165
NOK/PLN	0.4409	0.4413	-0.1%	3M	3.8446	3.8458	3M	4.3223	4.3236
DKK/PLN	0.5760	0.5753	0.1%	6M	3.8357	3.8376	6M	4.3437	4.3459
CAD/PLN	2.8528	2.8520	0.0%	12M	3.8233	3.8262	12M	4.3886	4.3934
CZK/PLN	0.1664	0.1663	0.0%	Bony					
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1157	1.1193	-0.3%	O/N	1.59 %	1 bp			
USD/JPY	109.28	109.22	0.1%	1W	1.58 %	0 bp			
GBP/USD	1.2637	1.2672	-0.3%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	1.0061	1.0036	0.2%	3M	1.72 %	0 bp	3M		bp
EUR/JPY	121.93	122.25	-0.3%	6M	1.79 %	0 bp	6M		bp
EUR/GBP	0.8830	0.8833	0.0%	9M	1.81 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3513	1.3459	0.4%	12M	1.86 %	0 bp	12M		bp
							Obligacje skarbowe		
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	(mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
1X2	1.65	1X7	1.79	2L	1.80 %	-1 bp	2L	1.64 %	-1 bp
2X3	1.64	3X9	1.79	5L	1.98 %	-2 bp	5L	2.14 %	-3 bp
1X4	1.72	6X12	1.79	10L	2.31 %	-2 bp	10L	2.74 %	-5 bp
3X6	1.72			5L-2L	18 bp	-1 bp			
6X9	1.73			10L-5L	33 bp	0 bp			
9X12	1.73			10L-2L	51 bp	-1 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