



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Zgodnie z oczekiwaniami, Rada Polityki Pieniężnej nie zmieniła stóp procentowych i utrzymała wskazanie w kierunku stałych stóp procentowych w nadchodzącym czasie. W ocenie Rady w Polsce nadal utrzymuje się dobra koniunktura, przy utrzymującym się na wysokim poziomie udziale spożycia prywatnego i inwestycji w generowaniu wzrostu gospodarczego. RPP podkreśliła, że w ostatnich miesiącach wzrosła dynamika cen konsumpcyjnych, do czego przyczynił się wzrost cen paliw i żywności, a także wyższa inflacja bazowa ale dodała, że inflacja utrzymuje się na umiarkowanym poziomie.

POL: Według szacunków Ministerstwa Pracy, stopa bezrobocia w maju spadła do 5,4% z 5,6% w kwietniu.

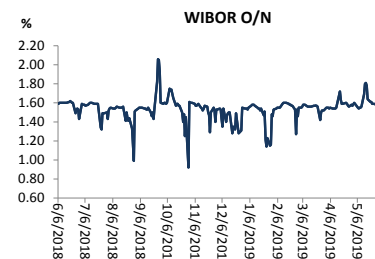
DZIŚ NA RYNKU...

EMU: Posiedzenie EBC, PKB (1kw)
DEU: Zamówienia w przemyśle (kwi)
USA: Bilans handlowy (kwi)
HUN: Produkcja przemysłowa (kwi)
CZK: Produkcja przemysłowa (kwi)

W CENTRUM UWAGI

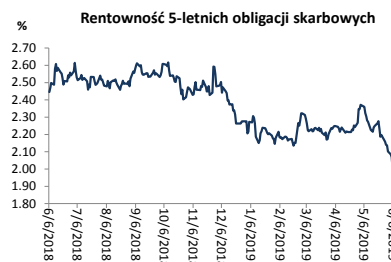
Dzisiaj w centrum uwagi rynku będzie konferencja prasowa po posiedzeniu EBC, na której EBC może zapowiedzieć zmiany w instrumentach polityki pieniężnej (TLTRO3 oraz tiering) a także na nowych prognozach makroekonomicznych EBC.

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

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zamówienia fabryczne (kwi)	0,0%	0,3% (-5,3%)	0,0% (-5,9%)
CZK	9:00	Produkcja przemysłowa (kwi)		(3,3%)	(2,7%)
HUN	9:00	Produkcja przemysłowa (kwi)		(6,0%)	(6,8%)
EMU	11:00	PKB (1 kw)	0,4% (1,2%)		0,4% (1,2%)
EMU	13:45	Decyzja EBC	0,00%		0,00%
USA	14:30	Bilans handlowy (kwi)	-51,0 mld USD		-50,7 mld USD

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,4% wobec USD oraz był bez zmian wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2600-4,2950 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,4% wobec EUR z powodu oczekiwań rynku, że konflikt handlowy pomiędzy USA a Meksykiem zostanie rozwiązany.

Obligacje i bony skarbowe

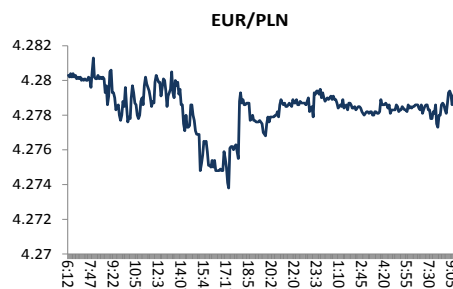
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2-3 pb wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

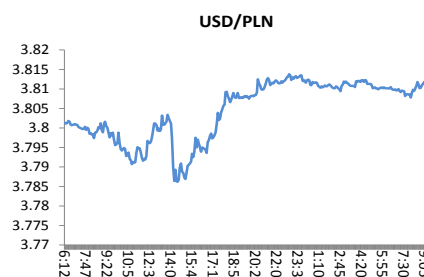
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap spadły o 4-6 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

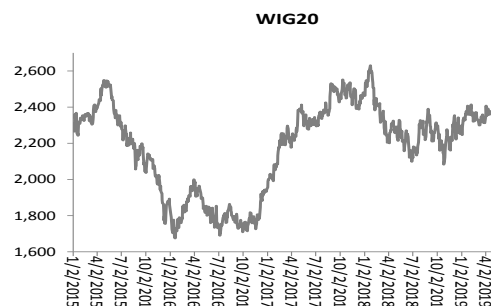
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,82% a indeks S&P 500 zwiększył się o 0,82%. Dziś rano indeks FTSE był wyżej o 0,53% indeks CAC 40 wzrósł o 0,67% a indeks DAX zyskał 0,50%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 0,01%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,83% a indeks WIG zwiększył się o 0,66%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 6 czerwca 2019 (9:30)

Currency (mid)	Today	Last fixing	Change	USD/PLN forwards	bid	offer	EUR/PLN forwards	bid	offer
USD/PLN	3.8063	3.7929	0.4%	SPOT	3.8058	3.8068	SPOT	4.2770	4.2779
EUR/PLN	4.2775	4.2782	0.0%	S/N	3.8062	3.8072	S/N	4.2774	4.2783
GBP/PLN	4.8304	4.8221	0.2%	1W	3.8062	3.8072	1W	4.2774	4.2783
CHF/PLN	3.8281	3.8234	0.1%	1M	3.8062	3.8072	1M	4.2774	4.2783
SEK/PLN	0.4039	0.4027	0.3%	2M	3.8062	3.8072	2M	4.2774	4.2783
NOK/PLN	0.4366	0.4371	-0.1%	3M	3.8062	3.8072	3M	4.2774	4.2783
DKK/PLN	0.5728	0.5729	0.0%	6M	3.8062	3.8072	6M	4.2774	4.2783
CAD/PLN	2.8392	2.8362	0.1%	12M	3.8062	3.8072	12M	4.2774	4.2783
CZK/PLN	0.1667	0.1666	0.0%						
				WIBOR	Last fixing	1-day change	T-bills (mid)	Today's opening	1-day change
EUR/USD	1.1238	1.1279	-0.4%	O/N	1.58 %	-1 bp			
USD/JPY	108.25	108.25	0.0%	1W	1.59 %	0 bp			
GBP/USD	1.2690	1.2713	-0.2%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9943	0.9920	0.2%	3M	1.72 %	0 bp	3M	%	bp
EUR/JPY	121.65	122.10	-0.4%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp
EUR/GBP	0.8856	0.8872	-0.2%	9M	1.81 %	0 bp	9M	%	bp
USD/CAD	1.3407	1.3373	0.3%	12M	1.86 %	0 bp	12M	%	bp
FRAs (mid)	Last closing			IRS (mid)	Today's opening	1-day change	T-Bonds (mid)	Today's opening	1-day change
1X2	1.64	1X7	1.78	2Y	1.73 %	-4 bp	2Y	1.61 %	-3 bp
2X3	1.65	3X9	1.78	5Y	1.85 %	-6 bp	5Y	1.98 %	-2 bp
1X4	1.72	6X12	1.76	10Y	2.14 %	-6 bp	10Y	2.50 %	-3 bp
3X6	1.71			5Y-2Y	12 bp	-1 bp			
6X9	1.69			10Y-5Y	29 bp	-1 bp			
9X12	1.68			10Y-2Y	41 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