



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W czerwcu 2019r, według wstępnych danych GUS inflacja wyniosła 0,3% m/m oraz 2,6% r/r i była wyższa niż 2,4% r/r prognozowanych przez rynek. Wzrost inflacji w czerwcu wynika z wyższych cen żywności spowodowanych suszą w ostatnim miesiącu, ze wzrostu cen paliw oraz ze wzrostu cen usług.

USA: PKB wzrósł o 3,1% (annualizowany) w 1 kw. br. , poniżej oczekiwań rynku.

DEU: inflacja zharmonizowana wyniosła 0,3% m/m i 1,3% r/r w czerwcu.

EMU: Wskaźnik zaufania w gospodarce spadł o 0,13 pkt. do 0,17 w czerwcu i był niższy niż konsensus rynkowy.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: inflacja (cze, wst.)

CZK: PKB (1 kw)

HUN: Przeciętne wynagrodzenie (maj)

UK: PKB (1 kw)

EMU: inflacja (cze), inflacja bazowa (cze)

USA: Chicago PMI (cze), nastroje konsumenckie (cze)

W CENTRUM UWAGI

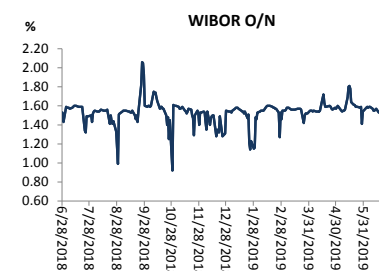
Dzisiaj kalendarz makro zawiera wstępną inflację z Polski za czerwiec, inflację ze strefy euro za czerwiec oraz Chicago PMI i nastroje konsumenckie z USA za czerwiec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CZK	9:00	PKB (1 kw)		0,6% (2,8%)	0,6% (2,8%)
HUN	9:00	Wynagrodzenia (maj)		(9,0%)	(10,6%)
POL	10:00	Inflacja (cze)	0,1% (2,4%)	0,3% (2,6%)	0,2% (2,4%)
UK	10:30	PKB (1 kw)	0,5% (1,8%)	0,5% (1,8%)	0,5% (1,8%)
EMU	11:00	Inflacja (cze)	(1,2%)		(1,2%)
USA	15:45	Chicago PMI (cze)	97,9		97,9
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (cze)			

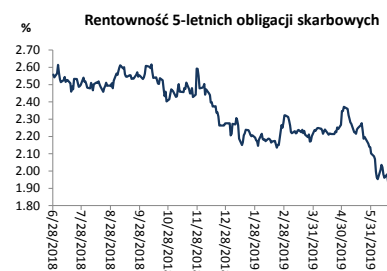
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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 0,2% wobec USD oraz był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2400-4,2700 PLN za EUR.

EUR nadal umacniało się wobec USD przed szczytem G20 w Osace w ten weekend.

Obligacje i bony skarbowe

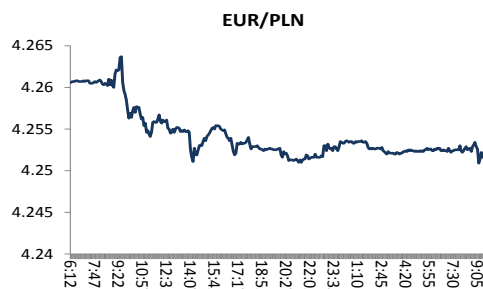
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 4 pb wzdłuż całej krzywej wraz ze wzrostem rentowności amerykańskich obligacji skarbowych.

Stopy procentowe

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

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,04% a indeks S&P 500 zmniejszył się o 0,38%. Dziś rano indeks FTSE100 był wyżej o 0,32% indeks CAC 40 wzrósł o 0,16% a indeks DAX zyskał 0,56%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 0,29%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,16% a indeks WIG był bez zmian.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

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

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwards USD/PLN			forwards EUR/PLN			
				bid	offer		bid	offer		
USD/PLN	3.7338	3.7426	-0.2%	SPOT	3.7333	3.7343	SPOT	4.2517	4.2525	
EUR/PLN	4.2521	4.2561	-0.1%	S/N	3.7337	3.7347	S/N	4.2521	4.2529	
GBP/PLN	4.7339	4.7520	-0.4%	1W	3.7337	3.7347	1W	4.2521	4.2529	
CHF/PLN	3.8312	3.8238	0.2%	1M	3.7337	3.7347	1M	4.2521	4.2529	
SEK/PLN	0.4030	0.4037	-0.2%	2M	3.7337	3.7347	2M	4.2521	4.2529	
NOK/PLN	0.4385	0.4400	-0.4%	3M	3.7337	3.7347	3M	4.2521	4.2529	
DKK/PLN	0.5697	0.5702	-0.1%	6M	3.7337	3.7347	6M	4.2521	4.2529	
CAD/PLN	2.8517	2.8525	0.0%	12M	3.7337	3.7347	12M	4.2521	4.2529	
CZK/PLN	0.1672	0.1673	-0.1%				Bony			
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1388	1.1372	0.1%	O/N	1.54 %	-1 bp				
USD/JPY	107.66	107.94	-0.3%	1W	1.56 %	0 bp				
GBP/USD	1.2678	1.2697	-0.2%	1M	1.64 %	0 bp	1M			
USD/CHF	0.9746	0.9788	-0.4%	3M	1.72 %	0 bp	3M	%	bp	
EUR/JPY	122.60	122.75	-0.1%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp	
EUR/GBP	0.8983	0.8956	0.3%	9M	1.81 %	0 bp	9M		bp	
USD/CAD	1.3094	1.3120	-0.2%	12M	1.86 %	0 bp	12M		bp	
							Obligacje skarbowe (mid)			
	Ostatnie zamknięcie			IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
	1X2	1.64	1X7	1.79	2L	1.77 %	1 bp	2L	1.63 %	4 bp
	2X3	1.64	3X9	1.79	5L	1.88 %	1 bp	5L	2.02 %	4 bp
	1X4	1.72	6X12	1.78	10L	2.14 %	1 bp	10L	2.42 %	4 bp
	3X6	1.72			5L-2L	12 bp	0 bp			
	6X9	1.71			10L-5L	25 bp	0 bp			
	9X12	1.71			10L-2L	37 bp	0 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