



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Indeks PMI w przemyśle w czerwcu spadł do 48,4 pkt. z 48,8 pkt. w maju. W czerwcu tempo spadku produkcji i nowych zamówień przyspieszyło, częściowo będąc zrównoważone przez silniejsze tworzenie nowych miejsc pracy. W czerwcu liczba nowych zamówień spadła ósmy miesiąc z rzędu, a spadek zamówień wynikał głównie ze spadku zamówień krajowych, co pociągnęło za sobą gwałtowniejszy spadek produkcji. W czerwcu prognozy produkcji w ciągu najbliższych 12 miesięcy były najmniej optymistyczne od grudnia 2012 roku. W czerwcu presja inflacyjna uległa osłabieniu, koszty produkcji wzrosły najwolniej od października 2016r. a wzrost cen wyrobów gotowych był najwolniejszy od 32 miesięcy.

POL: Dziś RPP rozpoczyna dwudniowe posiedzenie n/t polityki pieniężnej. Spodziewamy się utrzymania stóp bez zmian i powtórzenia wskazania do stałych stóp procentowych w najbliższych kwartałach. Wzrost inflacji w czerwcu do 2,6% r/r, czyli powyżej celu inflacyjnego, zostanie zrównoważony umocnieniem złotego na fali powrotu apetytu na ryzyko po powrocie do negocjacji handlowych pomiędzy USA i Chinami.

### DZIŚ NA RYNKU...

DEU: Sprzedaż detaliczna (maj)

HUN: bilans handlowy (kwi)

EMU: ceny producenta (maj)

### W CENTRUM UWAGI

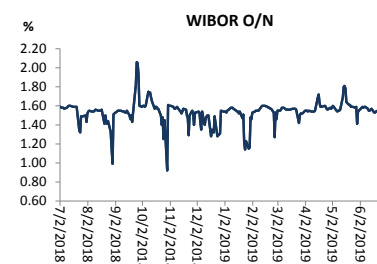
Dziś kalendarz makro zawiera sprzedaż detaliczną z Niemiec za maj, bilans handlowy z Węgier za kwiecień oraz ceny producenta ze strefy euro za maj.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Sprzedaż detaliczna (maj)	(2,7%)	-0.6% (4,0%)	0,5% (2,7%)
HUN	9:00	Bilans handlowy (kwi)		245 mln EUR	
EMU	11:00	Ceny producenta (maj)	(1,7%)		0,1% (1,7%)

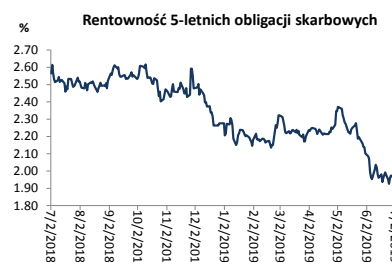
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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 0,4% wobec USD oraz był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2350-4,2550 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,3% wobec EUR po tym, jak zawieszenie broni w wojnie handlowej między USA i Chinami zmniejszyło presję na obniżki stóp przez Fed.

## Obligacje i bony skarbowe

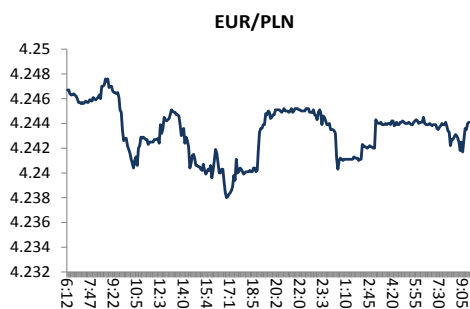
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb wzdłuż całej krzywej.

## Stopy procentowe

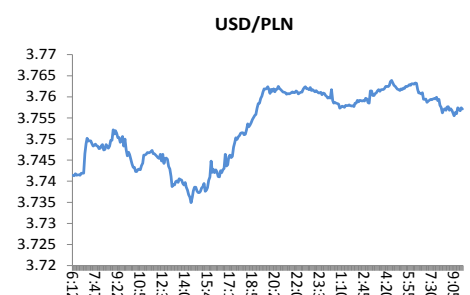
Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap spadły o 1pb we wszystkich terminach.

## Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,44% a indeks S&P 500 zwiększył się o 0,77%. Dzisiaj rano indeks FTSE100 był wyżej o 0,22% indeks CAC 40 spadł o 0,04% a indeks DAX stracił 0,19%. Dzisiaj na zamknięciu indeks Nikkei wzrósł o 0,11%. Dzisiaj rano indeks WIG20 spadł o 0,57% a indeks WIG był 0,60% niżej.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

## Polska – podstawowe dane rynkowe 2 lipca 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing	Zmiana	forwary USD/PLN			forwary EUR/PLN		
				bid	offer	SPOT	bid	offer	
USD/PLN	3.7565	3.7430	0.4%	SPOT	3.7560	3.7569	SPOT	4.2441	4.2448
EUR/PLN	4.2445	4.2406	0.1%	S/N	3.7564	3.7573	S/N	4.2445	4.2452
GBP/PLN	4.7431	4.7323	0.2%	1W	3.7564	3.7573	1W	4.2445	4.2452
CHF/PLN	3.8075	3.8034	0.1%	1M	3.7564	3.7573	1M	4.2445	4.2452
SEK/PLN	0.4022	0.4024	-0.1%	2M	3.7564	3.7573	2M	4.2445	4.2452
NOK/PLN	0.4389	0.4379	0.2%	3M	3.7564	3.7573	3M	4.2445	4.2452
DKK/PLN	0.5687	0.5681	0.1%	6M	3.7564	3.7573	6M	4.2445	4.2452
CAD/PLN	2.8654	2.8571	0.3%	12M	3.7564	3.7573	12M	4.2445	4.2452
CZK/PLN	0.1668	0.1666	0.1%				Bony skarbowe (mid)		
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1299	1.1329	-0.3%	O/N	1.55 %	bp			
USD/JPY	108.29	108.26	0.0%	1W	1.57 %	bp			
GBP/USD	1.2627	1.2643	-0.1%	1M	1.64 %	bp			
USD/CHF	0.9866	0.9841	0.2%	3M	1.72 %	bp			
EUR/JPY	122.36	122.65	-0.2%	6M	1.79 %	bp			
EUR/GBP	0.8948	0.8961	-0.1%	9M	1.81 %	bp			
USD/CAD	1.3110	1.3101	0.1%	12M	1.86 %	bp			
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
1X2	1.64	1X7	1.79	2L	1.74 %	bp	2L	1.61 %	0 bp
2X3	1.64	3X9	1.78	5L	1.82 %	bp	5L	1.93 %	-1 bp
1X4	1.72	6X12	1.77	10L	2.07 %	bp	10L	2.36 %	-1 bp
3X6	1.72			5L-2L	9 bp	bp			
6X9	1.71			10L-5L	25 bp	bp			
9X12	1.69			10L-2L	33 bp	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