



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Była minister Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej Elżbieta Rafalska stwierdziła, że program 500+ osiąga zakładane cele i wpływa na wzrost dzietności. Jako cele programu 500+ wskazała poprawę wskaźnika dzietności, walkę z ubóstwem, zwłaszcza wśród dzieci oraz inwestycję w rodzinę. Elżbieta Rafalska podała, że wskaźnik dzietności w Polsce jest najwyższy od prawie 20 lat i wyniósł 1,45 w 2017 roku. Elżbieta Rafalska stwierdziła również, że na skutek rządowych programów społecznych przybywa rodzin wielodzietnych. Ministerstwo Pracy szacuje, że program 500+ rozszerzony na pierwsze dziecko, obejmie łącznie ok. 6,8 mln dzieci.

DZIŚ NA RYNKU...

FRA: Produkcja przemysłowa (maj)

UK: Produkcja przemysłowa (maj)

EMU: Prognozy ekonomiczne Komisji Europejskiej

USA: Opis dyskusji na posiedzeniu Fed

W CENTRUM UWAGI

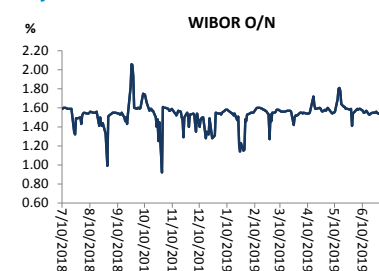
Dziś kalendarz makro zawiera produkcję przemysłową z Francji i Wielkiej Brytanii za maj. Uwaga rynków będzie skupiona na opisie dyskusji na posiedzeniu Fed oraz prognozach ekonomicznych Komisji Europejskiej.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	8:45	Produkcja przemysłowa (maj)		2,1% (4,0%)	0,3% (1,6%)
UK	10:30	Produkcja przemysłowa (maj)			1,5% (1,2%)
EMU	11:15	Prognozy KE			
USA	20:00	Minutes z posiedzenia Fed			

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 0,1% wobec USD oraz był słabszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2550-4,2850 PLN za EUR.

EUR umocniło się o 0,2% wobec USD przed dzisiejszym wystąpieniem przewodniczącego Fed Powella.

Obligacje i bony skarbowe

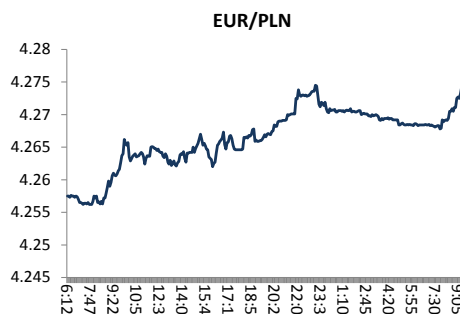
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 pb w sektorze 2-lata oraz zwiększyła się o 4 pb w sektorach 5-lat i 10-lat. .

Stopy procentowe

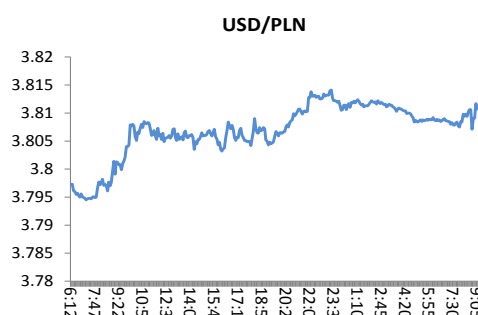
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap wzrosły o 2 pb w sektorze 2-lata i zwiększyły się o 4-5 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,08% a indeks S&P 500 zwiększył się o 0,12%. Dziś rano indeks FTSE100 był wyżej o 0,03% indeks CAC 40 spadł o 0,03% a indeks DAX stracił 0,12%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 0,15%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,18% a indeks WIG był 0,12% niżej.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 10 lipca 2019 (11:00)

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing	Zmiana	forwarty USD/PLN	bid	offer	forwarty EUR/PLN	bid	offer	
USD/PLN	3.8095	3.8074	0.1%	SPOT	3.8090	3.8099	SPOT	4.2724	4.2731	
EUR/PLN	4.2728	4.2637	0.2%	S/N	3.8094	3.8103	S/N	4.2728	4.2735	
GBP/PLN	4.7459	4.7475	0.0%	1W	3.8094	3.8103	1W	4.2728	4.2735	
CHF/PLN	3.8389	3.8282	0.3%	1M	3.8094	3.8103	1M	4.2728	4.2735	
SEK/PLN	0.4025	0.4013	0.3%	2M	3.8094	3.8103	2M	4.2728	4.2735	
NOK/PLN	0.4399	0.4390	0.2%	3M	3.8094	3.8103	3M	4.2728	4.2735	
DKK/PLN	0.5725	0.5713	0.2%	6M	3.8094	3.8103	6M	4.2728	4.2735	
CAD/PLN	2.9009	2.8994	0.1%	12M	3.8094	3.8103	12M	4.2728	4.2735	
CZK/PLN	0.1671	0.1671	0.0%							
				WIBOR			Bony			
					Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1216	1.1198	0.2%	O/N	1.54 %	0 bp				
USD/JPY	108.95	108.90	0.0%	1W	1.58 %	0 bp				
GBP/USD	1.2459	1.2469	-0.1%	1M	1.64 %	0 bp	1M			
USD/CHF	0.9922	0.9946	-0.2%	3M	1.72 %	0 bp	3M		bp	
EUR/JPY	122.20	121.96	0.2%	6M	1.79 %	0 bp	6M		bp	
EUR/GBP	0.9003	0.8981	0.2%	9M	1.81 %	0 bp	9M		bp	
USD/CAD	1.3133	1.3132	0.0%	12M	1.86 %	0 bp	12M		bp	
				Obligacje skarbowe (mid)			Obligacje skarbowe (mid)			
					Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
	Ostatnie zamknięcie			IRS (mid)			2L	1.57 %	2 bp	
	1X2	1.64	1X7	1.79	2L	1.73 %	2 bp	5L	1.87 %	4 bp
	2X3	1.64	3X9	1.78	5L	1.83 %	4 bp	10L	2.24 %	4 bp
	1X4	1.72	6X12	1.76	10L	2.03 %	5 bp			
	3X6	1.72			5L-2L	10 bp	3 bp			
	6X9	1.71			10L-5L	20 bp	0 bp			
	9X12	1.68			10L-2L	30 bp	3 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