



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Według informacji medialnych, prezes PiS Jarosław Kaczyński chce objąć stanowisko premiera jeśli PiS wygra wybory parlamentarne z dużą przewagą nad opozycją. O ile to nastąpi, obecny premier Mateusz Morawiecki miałby zostać wicepremierem odpowiedzialnym za gospodarkę, finanse oraz reprezentowanie Polski za granicą. Taki ruch oznaczałby przesunięciu punktu ciężkości polityki prowadzonej przez rząd w kierunku twardego elektoratu PiS.

USA: Przewodniczący Fed Jerome Powell w trakcie wystąpienia w Kongresie USA stwierdził, że niepewność, co do perspektyw gospodarki zwiększyła się w ostatnim czasie.. Dodał, że dynamika niektórych głównych gospodarek za granicą zmniejszyła się a ryzyko niższej inflacji zwiększy się bardziej, niż to obecnie jest oczekiwane. Również *minutes* z posiedzenia Fed w czerwcu pokazały, że wielu członków Fed było zdania, że dodatkowe złagodzenie polityki pieniężnej byłoby konieczne w najbliższym czasie, jeśli ostatnio występujące czynniki będą nadal spowalniać gospodarkę. Zarówno komentarze Jerome Powella, jak i *minutes* z posiedzenia Fed wzmocniły oczekiwania, że Fed obniży stopy o 25 pb na posiedzeniu 31 lipca.

DZIŚ NA RYNKU...

DEU: Inflacja (cze)

FRA: Inflacja (cze)

CZK: Inflacja (cze)

USA: Inflacja (cze)

W CENTRUM UWAGI

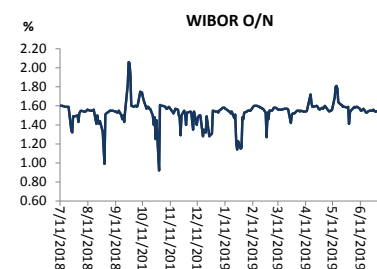
Dzisiaj kalendarz makro zawiera wskaźniki inflacji za czerwiec z Niemiec, Francji, Czech i USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Inflacja (cze)	(1,6%)	0,3% (1,6%)	0,3% (1,6%)
FRA	8:45	Inflacja (cze)		0,3% (1,4%)	0,3% (1,4%)
CZK	9:00	Inflacja (cze)		0,2% (2,7%)	0,1% (2,7%)
USA	14:30	Inflacja (cze)	0,0%		0,0% (1,6%)

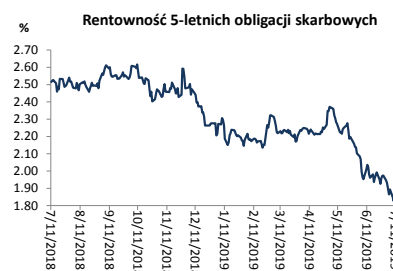
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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 0,5% wobec USD oraz był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2550-4,2850 PLN za EUR.

USD osłabił się wobec głównych walut, po tym jak zarówno przewodniczący Fed Jerome Powell, jak i minutes z posiedzenia Fed w czerwcu sugerowały obniżkę stóp przez Fed na posiedzeniu 31 lipca.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

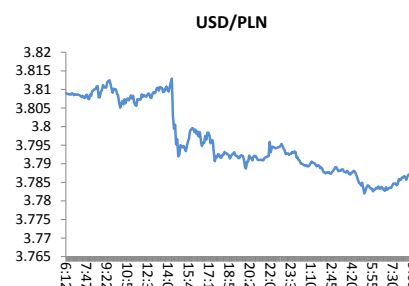
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap były praktycznie stabilne we wszystkich terminach.

Rynki akcji

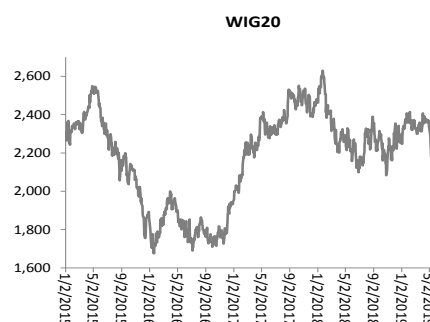
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,29% a indeks S&P 500 zwiększył się o 0,45%. Dziś rano indeks FTSE100 był wyżej o 0,29% indeks CAC 40 wzrósł o 0,41% a indeks DAX zyskał 0,19%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei wzrósł o 0,51%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,83% a indeks WIG był 0,72% wyżej. Indeksy giełdowe wzrosły na fali oczekiwań, że Fed obniży stopy procentowe na posiedzeniu w lipcu.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

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

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				bid	offer		bid	offer	
USD/PLN	3.7868	3.8066	-0.5%	SPOT	3.7863	3.7873	SPOT	4.2675	4.2683
EUR/PLN	4.2679	4.2729	-0.1%	S/N	3.7867	3.7877	S/N	4.2679	4.2687
GBP/PLN	4.7470	4.7508	-0.1%	1W	3.7867	3.7877	1W	4.2679	4.2687
CHF/PLN	3.8382	3.8410	-0.1%	1M	3.7867	3.7877	1M	4.2679	4.2687
SEK/PLN	0.4027	0.4020	0.2%	2M	3.7867	3.7877	2M	4.2679	4.2687
NOK/PLN	0.4423	0.4401	0.5%	3M	3.7867	3.7877	3M	4.2679	4.2687
DKK/PLN	0.5718	0.5725	-0.1%	6M	3.7867	3.7877	6M	4.2679	4.2687
CAD/PLN	2.9008	2.9011	0.0%	12M	3.7867	3.7877	12M	4.2679	4.2687
CZK/PLN	0.1667	0.1671	-0.3%				Bony		
				WIBOR			skarbowe (mid)		
				Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1270	1.1225	0.4%	O/N	1.54 %	0 bp			
USD/JPY	108.12	108.95	-0.8%	1W	1.58 %	0 bp			
GBP/USD	1.2536	1.2480	0.4%	1M	1.64 %	0 bp			
USD/CHF	0.9865	0.9910	-0.5%	3M	1.72 %	0 bp			
EUR/JPY	121.86	122.30	-0.4%	6M	1.79 %	0 bp			
EUR/GBP	0.8991	0.8994	0.0%	9M	1.81 %	0 bp			
USD/CAD	1.3056	1.3121	-0.5%	12M	1.86 %	0 bp			
				IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
	Ostatnie zamknięcie			Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
1X2	1.64	1X7	1.79	2L	1.72 %	-1 bp	2L	1.57 %	0 bp
2X3	1.64	3X9	1.78	5L	1.82 %	0 bp	5L	1.88 %	1 bp
1X4	1.72	6X12	1.76	10L	2.02 %	-1 bp	10L	2.24 %	0 bp
3X6	1.72			5L-2L	10 bp	0 bp			
6X9	1.71			10L-5L	20 bp	0 bp			
9X12	1.69			10L-2L	30 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