



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: W czerwcu produkcja przemysłowa spadła o 5,9% m/m i obniżyła się o 2,7% r/r i była znacznie niżej od oczekiwań rynku. Spadek produkcji w czerwcu wynika po części z mniejszej liczby dni roboczych ale głównie jest spowodowany znacznie słabszymi wynikami sektorów eksportowych i inwestycyjnych: produkcja metali spadła o 11,1% r/r, wydobywanie węgla kamiennego i brunatnego spadło o 10,7% r/r, produkcja samochodów zmniejszyła się o 8,5% r/r, produkcja mebli obniżyła się o 6,2% r/r. Bardzo silny spadek nastąpił w produkcji odzieży o 13,5% r/r. Wzrost produkcji wystąpił w produkcji statków (o 11,1% r/r), napojów o 6,6% r/r, komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych o 3,5% i urządzeń elektrycznych o 2,7% r/r.

POL: Ceny producenta w czerwcu obniżyły się o 0,4% m/m oraz zwiększyły się o 0,6% r/r. Wzrost cen wystąpił w produkcji wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych o 5,1% r/r, wyrobów farmaceutycznych o 2,7% r/r, statków o 2,3% r/r, artykułów spożywczych o 1,4% r/r, urządzeń elektrycznych o 0,8% r/r, samochodów o 0,7% r/r, napojów o 0,6% r/r. Spadek cen wystąpił w sekcji maszyny i urządzenia (o 0,3% r/r), wyrobów z drewna i wyrobów z tworzyw sztucznych (po 0,4% r/r), papieru (o 1,3% r/r), komputerów i wyrobów optycznych (o 1,4% r/r) metali (o 1,6% r/r), koks i produktów rafinacji ropy naftowej (o 2,3% r/r).

### DZIŚ NA RYNKU...

POL: Sprzedaż detaliczna (cze)

DEU: Ceny producenta (cze)

USA: Nastroje konsumenckie wg. Uniw. Michigan (lip)

### W CENTRUM UWAGI

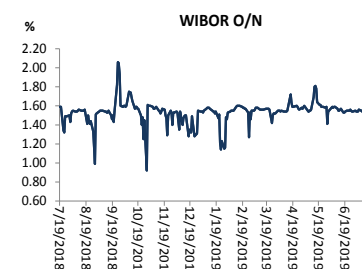
Dzisiaj po stronie krajowej będzie opublikowana sprzedaż detaliczna za czerwiec. Po stronie zagranicznej dzisiaj publikowane są ceny producenta z Niemiec za czerwiec oraz nastroje konsumenckie z USA za lipiec.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Ceny producenta (cze)		-0,4% (1,2%)	-0,1% (1,5%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna (cze)	(6,5%)	1,5% (5,3%)	1,5% (6,0%)
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (lip)	96,9		98,8

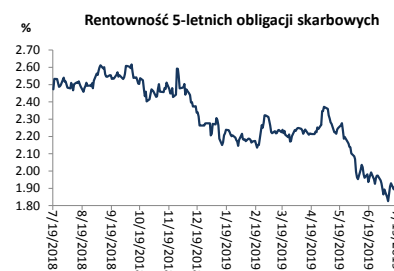
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,3% wobec USD oraz umocnił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2500-4,2740 PLN za EUR.

USD umocnił się wobec EUR po tym, gdy Fed z Nowego Yorku stwierdził, że komentarz Williamsa z Fed NY o tym, że Fed powinien działać szybko jeśli warunki są ekonomiczne są niekorzystne, był komentarzem akademickim, a nie wskazaniem, jaka będzie decyzja Fed na najbliższym posiedzeniu.

## Obligacje i bony skarbowe

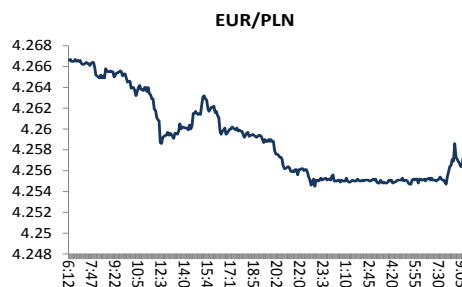
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1pb w sektorach 2-lata i 5-lat oraz obniżyła się o 4 pb na długim końcu krzywej.

## Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap spadły o 1-3 pb we wszystkich terminach.

## Rynki akcji

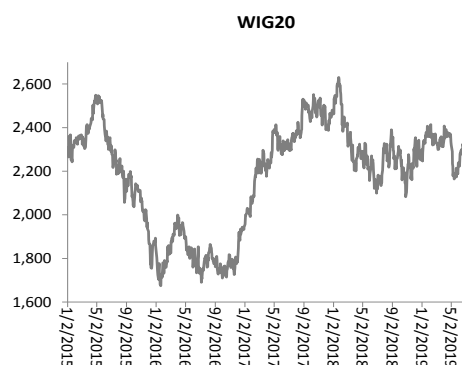
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,01% a indeks S&P 500 zwiększył się o 0,36%. Dziś rano indeks FTSE100 był wyżej o 0,63% indeks CAC 40 wzrósł o 0,80% a indeks DAX zyskał 0,87%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei wzrósł o 2,00%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,82% a indeks WIG był 1,04% wyżej.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

## Polska – podstawowe dane rynkowe 19 lipca 2019 (9:30)

waluta (mid)	Ostatni fixing			forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	SPOT	bid	offer	SPOT	bid	offer
USD/PLN	3.7826	3.7933	-0.3%	SPOT	3.7821	3.7830	SPOT	4.2576	4.2583
EUR/PLN	4.2580	4.2635	-0.1%	S/N	3.7825	3.7834	S/N	4.2580	4.2587
GBP/PLN	4.7396	4.7341	0.1%	1W	3.7825	3.7834	1W	4.2580	4.2587
CHF/PLN	3.8449	3.8505	-0.1%	1M	3.7825	3.7834	1M	4.2580	4.2587
SEK/PLN	0.4050	0.4055	-0.1%	2M	3.7825	3.7834	2M	4.2580	4.2587
NOK/PLN	0.4427	0.4415	0.3%	3M	3.7825	3.7834	3M	4.2580	4.2587
DKK/PLN	0.5703	0.5709	-0.1%	6M	3.7825	3.7834	6M	4.2580	4.2587
CAD/PLN	2.9024	2.9064	-0.1%	12M	3.7825	3.7834	12M	4.2580	4.2587
CZK/PLN	0.1667	0.1665	0.1%						
				WIBOR			Bony		
				O/N	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1257	1.1240	0.2%	O/N	1.59 %	-1 bp			
USD/JPY	107.68	107.74	-0.1%	1W	1.59 %	-1 bp			
GBP/USD	1.2530	1.2480	0.4%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9837	0.9851	-0.2%	3M	1.72 %	0 bp	3M		% bp
EUR/JPY	121.21	121.09	0.1%	6M	1.79 %	0 bp	6M		% bp
EUR/GBP	0.8984	0.9006	-0.2%	9M	1.81 %	0 bp	9M		% bp
USD/CAD	1.3033	1.3052	-0.1%	12M	1.86 %	0 bp	12M		% bp
				FRAs (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
	Ostatnie zamknięcie			IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
	1X2	1.64	1X7	2L	1.74 %	-1 bp	2L	1.54 %	-1 bp
	2X3	1.64	3X9	5L	1.82 %	-2 bp	5L	1.87 %	-1 bp
	1X4	1.72	6X12	10L	2.03 %	-3 bp	10L	2.21 %	-4 bp
	3X6	1.71		5L-2L	8 bp	-1 bp			
	6X9	1.71		10L-5L	21 bp	-1 bp			
	9X12	1.69		10L-2L	29 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