



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W czerwcu produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 9,3% m/m i spadła o 0,7% r/r. Budowa budynków zwiększyła się o 9,0% m/m oraz spadła o 1,8% r/r. Budowa obiektów inżynierii lądowej i wodnej wzrosła o 13,5% m/m i była bez zmian r/r. Roboty budowlane specjalistyczne zwiększyły się o 2,7% m/m oraz spadły o 0,6% r/r. Wyraźne spowolnienie w budownictwie można częściowo tłumaczyć mniejszą liczbą dni roboczych oraz wysoką bazą rok temu. Wszystko wskazuje jednak, że cykl inwestycyjny zaczyna ulegać osłabieniu.

POL: W czerwcu stopa bezrobocia spadła do 5,3% z 5,4% w maju. Stopa bezrobocia powoli zbliża się do naturalnej stopy bezrobocia.

DZIŚ NA RYNKU...

FRA: PMI (lip)

DEU: PMI (lip)

EMU: PMI (lip)

USA: PMI (lip), sprzedaż nowych domów (lip)

W CENTRUM UWAGI

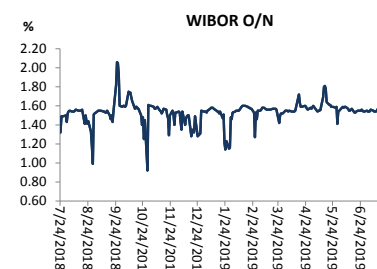
Dzisiaj w centrum uwagi będzie seria wskaźników PMI w przemyśle oraz usługach za lipiec z Europy i USA. Będzie też opublikowana sprzedaż nowych domów z USA za czerwiec i podaż pieniądza ze strefy euro za czerwiec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	9:30	PMI przemysł (lip)	45,0	43,1	45,2
EMU	10:00	PMI przemysł (lip)	47,6		47,7
EMU	10:00	Podaż pieniądza M3 (cze)	(4,6%)		(4,6%)
USA	15:45	PMI przemysł (cze)	51,0		51,0
USA	16:00	Sprzedaż nowych domów (cze)	4,0%		5,1%

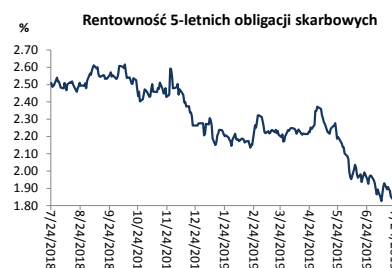
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



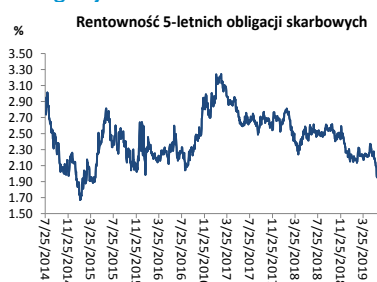
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 0,6% wobec USD oraz osłabił się o 0,2% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2500-4,2750 PLN za EUR.

USD umacniał się wobec euro po bardzo słabych danych PMI w przemyśle z Niemiec za lipiec.

Obligacje i bony skarbowe

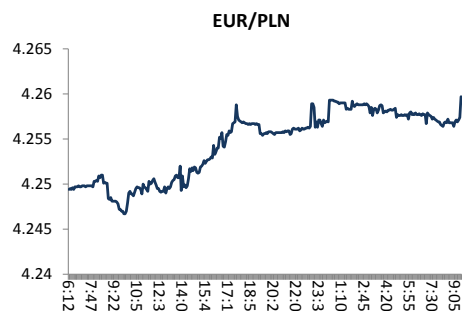
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1-2 pb w sektorach 2-lata i 5-lat oraz obniżyła się o 4 pb na długim końcu krzywej.

Stopy procentowe

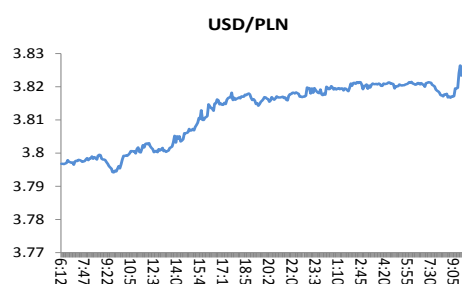
Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap spadły o 2 pb w sektorze 2-lata i obniżyły się o 4-6 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,65% a indeks S&P 500 zwiększył się o 0,68%. Dzisiaj rano indeks FTSE 100 był niżej o 0,35% indeks CAC 40 spadł o 0,24% a indeks DAX zyskał 0,02%. Dzisiaj na zamknięciu indeks Nikkei wzrósł o 0,41%. Dzisiaj rano indeks WIG20 spadł o 0,34% a indeks WIG był 0,24% niżej.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 24 lipca 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				bid	offer	SPOT	bid	offer	
USD/PLN	3.8229	3.7997	0.6%	SPOT	3.8224	3.8234	SPOT	4.2569	4.2578
EUR/PLN	4.2574	4.2492	0.2%	S/N	3.8228	3.8238	S/N	4.2573	4.2582
GBP/PLN	4.7578	4.7224	0.7%	1W	3.8228	3.8238	1W	4.2573	4.2582
CHF/PLN	3.8730	3.8589	0.4%	1M	3.8228	3.8238	1M	4.2573	4.2582
SEK/PLN	0.4034	0.4023	0.3%	2M	3.8228	3.8238	2M	4.2573	4.2582
NOK/PLN	0.4401	0.4391	0.2%	3M	3.8228	3.8238	3M	4.2573	4.2582
DKK/PLN	0.5703	0.5691	0.2%	6M	3.8228	3.8238	6M	4.2573	4.2582
CAD/PLN	2.9101	2.8937	0.6%	12M	3.8228	3.8238	12M	4.2573	4.2582
CZK/PLN	0.1667	0.1663	0.2%				Bony		
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1136	1.1183	-0.4%	O/N	1.66 %	bp			
USD/JPY	108.03	108.18	-0.1%	1W	1.60 %	bp			
GBP/USD	1.2446	1.2428	0.1%	1M	1.64 %	bp	1M		
USD/CHF	0.9872	0.9847	0.3%	3M	1.72 %	bp	3M	%	bp
EUR/JPY	120.31	120.98	-0.6%	6M	1.79 %	bp	6M	%	bp
EUR/GBP	0.8948	0.8998	-0.6%	9M	1.81 %	bp	9M		bp
USD/CAD	1.3137	1.3131	0.0%	12M	1.86 %	bp	12M		bp
							Obligacje skarbowe (mid)		
	Ostatnie FRA (mid) zamknięcie			IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
	1X2 1.64	1X7 1.79		2L	1.72 %	-2 bp	2L	1.53 %	-1 bp
	2X3 1.64	3X9 1.78		5L	1.77 %	-4 bp	5L	1.76 %	-2 bp
	1X4 1.71	6X12 1.76		10L	1.94 %	-5 bp	10L	2.07 %	-4 bp
	3X6 1.71			5L-2L	5 bp	bp			
	6X9 1.70			10L-5L	18 bp	bp			
	9X12 1.68			10L-2L	22 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