



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W lipcu wskaźnik PMI w przemyśle spadł do 47,4 pkt. z 48,4 pkt. w czerwcu, osiągając najniższy poziom od kwietnia 2013r. Znaczne pogorszenie koniunktury w lipcu wynikało z kolejnego spadku sprzedaży i produkcji. Tempo spadku nowych zamówień było szybkie i zbliżone do odnotowanego w czerwcu. Osłabienie popytu odnotowano zarówno na rynku krajowym, jak i za granicą, przede wszystkim w UE. W lipcu w przemyśle nastąpił nieco wolniejszy niż w czerwcu spadek produkcji wyrobów gotowych. W lipcu w przemyśle nastąpił spadek zatrudnienia częściowo z powodu słabszego popytu, częściowo z powodu rotacji pracowników. W lipcu inflacja kosztowa była relatywnie słaba co spowodowało niewielki wzrost cen wyrobów gotowych. Poziom optymizmu wśród producentów obniżył się do poziomu bliskiego minimum w historii badań.

DZIŚ NA RYNKU...

EMU: sprzedaż detaliczna (cze), ceny producenta (lip)

USA: zmiana zatrudnienia poza rolnictwem (lip), stopa bezrobocia (lip), bilans handlowy (cze)

W CENTRUM UWAGI

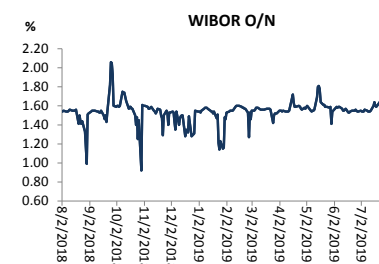
Dzisiaj rynek będzie skupiał uwagę na danych o zatrudnieniu z USA za lipiec. Publikowana jest również sprzedaż detaliczna i ceny producenta ze strefy euro za czerwiec i bilans handlowy z USA za czerwiec. Rynki akcji są obecnie pod negatywnym wpływem zapowiedzi prezydenta Trumpa podniesienia ceł o 10% na towary importowane z Chin do USA o wartości 300 mld USD od 1 września br.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	11:00	Ceny producenta (cze)	(0,8%)		-0,3% (0,8%)
EMU	11:00	Sprzedaż detaliczna (cze)	(1,3%)		0,3% (1,3%)
USA	14:30	Zmiana zatrudnienia poza roln. (lip)	150 tys.		165 tys.
USA	14:30	Stopa bezrobocia (lip)	3,7%		3,6%
USA	14:30	Bilans handlowy (cze)	-55,2 mld USD		-54,6 mld USD

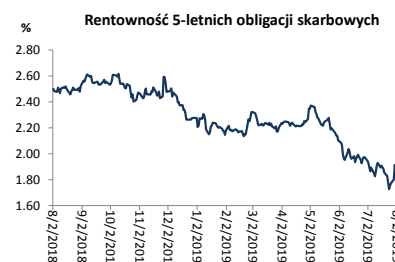
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



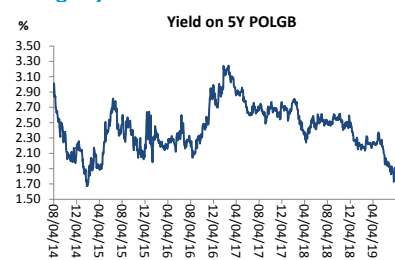
Źródło: Bloomberg

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 0,5% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2850-4,3250 PLN za EUR.

EUR umocniło się o 0,4% wobec USD po zapowiedzi podniesienia ceł o 10% na towary importowane z Chin do USA o wartości 300 mld USD od 1 września br.

Obligacje i bony skarbowe

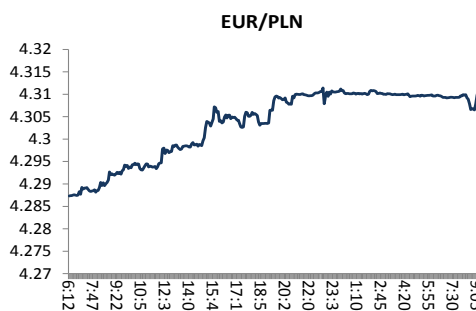
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb w sektorze 2-lata oraz obniżyła się o 6 pb w sektorze 5-lat i spadła o 9 pb w sektorze 10-lat po znacznie słabszych od oczekiwań danych PMI w przemyśle za lipiec.

Stopy procentowe

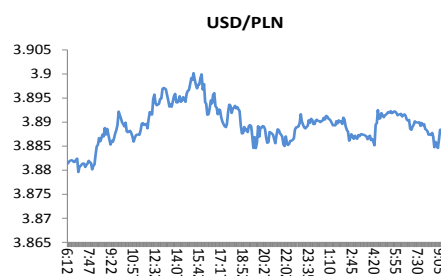
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap spadły o 7-8 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

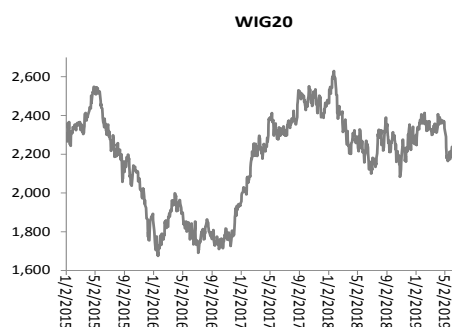
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 1,05% a indeks S&P 500 zmniejszył się o 0,90%. Dziś rano indeks FTSE100 był niżej o 1,67% indeks CAC 40 spadł o 2,45% a indeks DAX stracił 2,17%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 2,11%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,57% a indeks WIG był 0,48% niżej. Rynki akcji były pod silnie negatywnym wpływem zaostrzenia wojny handlowej pomiędzy USA a Chinami.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

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

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN					
				bid	offer		bid	offer				
USD/PLN	3.8892	3.8860	0.1%	SPOT	3.8887	3.8897	SPOT	4.3134	4.3144			
EUR/PLN	4.3139	4.2931	0.5%	S/N	3.8891	3.8901	S/N	4.3138	4.3148			
GBP/PLN	4.7137	4.7071	0.1%	1W	3.8891	3.8901	1W	4.3138	4.3148			
CHF/PLN	3.9396	3.9058	0.9%	1M	3.8891	3.8901	1M	4.3138	4.3148			
SEK/PLN	0.4024	0.4021	0.1%	2M	3.8891	3.8901	2M	4.3138	4.3148			
NOK/PLN	0.4359	0.4379	-0.5%	3M	3.8891	3.8901	3M	4.3138	4.3148			
DKK/PLN	0.5779	0.5749	0.5%	6M	3.8891	3.8901	6M	4.3138	4.3148			
CAD/PLN	2.9400	2.9402	0.0%	12M	3.8891	3.8901	12M	4.3138	4.3148			
CZK/PLN	0.1673	0.1670	0.1%				Bony					
				WIBOR			skarbowe (mid)					
				Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień				
EUR/USD	1.1092	1.1048	0.4%	O/N	1.55 %	3 bp	1M					
USD/JPY	106.87	109.09	-2.0%	1W	1.59 %	2 bp	3M					
GBP/USD	1.2120	1.2113	0.1%	1M	1.64 %	0 bp	6M					
USD/CHF	0.9873	0.9949	-0.8%	3M	1.72 %	0 bp	9M					
EUR/JPY	118.54	120.51	-1.6%	6M	1.79 %	0 bp	12M					
EUR/GBP	0.9152	0.9120	0.3%	9M	1.81 %	0 bp						
USD/CAD	1.3229	1.3217	0.1%	12M	1.86 %	0 bp						
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				Dzisiejsze otwarcie			Zmiana 1-dzień			Obligacje skarbowe (mid)		
1X2	1.64	1X7	1.79	2L	1.75 %	-2 bp	2L	1.53 %	-2 bp			
2X3	1.64	3X9	1.79	5L	1.78 %	-7 bp	5L	1.85 %	-6 bp			
1X4	1.72	6X12	1.79	10L	1.97 %	-8 bp	10L	2.11 %	-9 bp			
3X6	1.71			5L-2L	3 bp	-5 bp						
6X9	1.71			10L-5L	20 bp	0 bp						
9X12	1.70			10L-2L	23 bp	-5 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