



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W lipcu przeciętne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 1,5% m/m oraz zwiększyło się o 7,4% r/r do 5182,43 PLN. W lipcu przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 0,1% m/m oraz zwiększyło się o 2,7% r/r. Dynamika wynagrodzeń w lipcu powróciła do silnego trendu po nieco słabszym wzroście wynagrodzeń w czerwcu. W sektorze przedsiębiorstw nada powstają nowe miejsca pracy, co częściowo wynika z prac sezonowych związanych z okresem wakacji.

DZIŚ NA RYNKU...

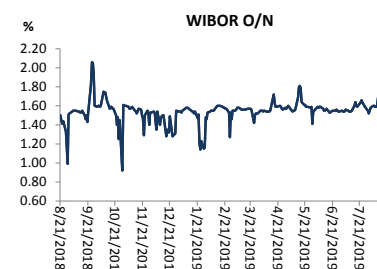
POL: produkcja przemysłowa (lip), ceny producenta (lip), produkcja budowlana (lip)

USA: sprzedaż domów rynek wtórny (lip), opis dyskusji na posiedzeniu Fed

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera dane o produkcji przemysłowej, cenach producenta i produkcji budowlanej za lipiec z Polski oraz sprzedaż domów na rynku wtórnym za lipiec z USA i *minutes* z posiedzenia Fed.

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

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Produkcja przemysłowa (lip)	(5,2%)		3,4% (6,5%)
POL	10:00	Ceny producenta (lip)	(0,4%)		0,1% (0,5%)
POL	10:00	Produkcja budowlana (lip)	(4,2%)		(5,4%)
USA	16:00	Sprzedaż istniejących domów (lip)	1,1%		2,3%
USA	20:00	Minutes z posiedzenia Fed			



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 4,3400-4,3700 PLN za EUR.

Obligacje i bony skarbowe

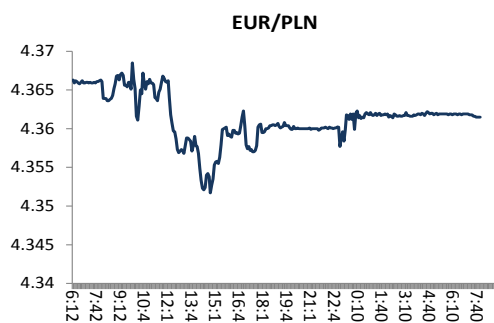
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb w sektorach 2-lat i 5-lat oraz pozostała bez zmian na długim końcu krzywej.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap spadły o 1 pb we wszystkich terminach podążając za spadkiem rentowności obligacji skarbowych.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,66% a indeks S&P 500 zmniejszył się o 0,79%. Wczoraj na zamknięciu indeks FTSE100 był 0,90% niżej, indeks CAC 40 spadł o 0,50% a indeks DAX stracił 0,55%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 0,31%. Wczoraj na zamknięciu indeks WIG20 wzrósł o 0,37% a indeks WIG był 0,30% wyżej.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 21 sierpnia 2019 (8:00)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing		Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
					bid	offer	bid	offer	bid	offer
USD/PLN	3.9308	3.9408	-0.3%	SPOT	3.9297	3.9318	SPOT	4.3593	4.3615	
EUR/PLN	4.3604	4.3656	-0.1%	S/N	3.9301	3.9322	S/N	4.3597	4.3619	
GBP/PLN	4.7753	4.7654	0.2%	1W	3.9301	3.9322	1W	4.3597	4.3619	
CHF/PLN	4.0139	4.0227	-0.2%	1M	3.9301	3.9322	1M	4.3597	4.3619	
SEK/PLN	0.4058	0.4063	-0.1%	2M	3.9301	3.9322	2M	4.3597	4.3619	
NOK/PLN	0.4374	0.4386	-0.3%	3M	3.9301	3.9322	3M	4.3597	4.3619	
DKK/PLN	0.5848	0.5854	-0.1%	6M	3.9301	3.9322	6M	4.3597	4.3619	
CAD/PLN	2.9534	2.9570	-0.1%	12M	3.9301	3.9322	12M	4.3597	4.3619	
CZK/PLN	0.1692	0.1693	-0.1%				Bony			
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1093	1.1078	0.1%	O/N	1.59 %	1 bp				
USD/JPY	106.48	106.44	0.0%	1W	1.59 %	-1 bp				
GBP/USD	1.2150	1.2092	0.5%	1M	1.64 %	0 bp	1M			
USD/CHF	0.9794	0.9796	0.0%	3M	1.72 %	0 bp	3M	%	bp	
EUR/JPY	118.12	117.92	0.2%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp	
EUR/GBP	0.9130	0.9161	-0.3%	9M	1.81 %	0 bp	9M		bp	
USD/CAD	1.3310	1.3327	-0.1%	12M	1.85 %	0 bp	12M		bp	
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	Obligacje skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
1X2	1.64	1X7	1.76	2L	1.60 %	-1 bp	2L	1.50 %	-1 bp	
2X3	1.64	3X9	1.75	5L	1.49 %	-1 bp	5L	1.66 %	-1 bp	
1X4	1.71	6X12	1.66	10L	1.54 %	-1 bp	10L	1.85 %	0 bp	
3X6	1.69			5L-2L	-11 bp					
6X9	1.62			10L-5L	5 bp	-1 bp				
9X12	1.55			10L-2L	-6 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