



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Minister Rozwoju Jerzy Kwieciński stwierdził, że banki nie powinny oczekiwać, że rząd udzieli bezpośredniej pomocy w kwestii kredytów w walutach obcych. W ocenie ministra Kwiecińskiego ryzyko kredytów w CHF jest znacznie mniejszym ryzykiem dla gospodarki niż szoki zewnętrzne, które są widoczne na horyzoncie, takie jak spowolnienie w handlu międzynarodowym.

UK: Parlament brytyjski uchwalił ustawę blokującą twarde Brexit stosunkiem 327 głosów do 299 głosów oraz odrzucił wniosek premiera Johnsona o rozpisanie przedterminowych wyborów stosunkiem głosów 298 za wobec wymaganych 434 głosów za. Oznacza to, że ryzyko bez-umownego Brexitu znacznie zmalało, a premier Johnson będzie zmuszony albo osiągnąć porozumienie z UE wobec Brexitu, albo poprosić o przedłużenie terminu Brexitu o 3 miesiące.

DZIŚ NA RYNKU...

DEU: Zamówienia w przemyśle (lip)

USA: Zmiana zatrudnienia ADP (sie), liczba nowych aplikacji o zasiłki, zamówienia w przemyśle (lip), zamówienia na dobra trwałe (lip), PMI usługi (sie)

W CENTRUM UWAGI

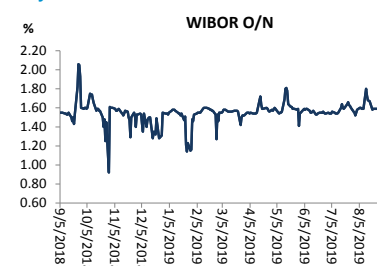
Dzisiaj uwaga uczestników rynku będzie skupiona na zamówieniach w przemyśle z USA i Niemiec za lipiec oraz na danych z USA (zmiana zatrudnienia ADP, PMI usługi).

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zamówienia w przemyśle (lip)		-2,7% (-5,6%)	-1,4% (-4,2%)
USA	14:15	Zmiana zatrudnienia ADP (sie)	110 tys.		148 tys.
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki			215 tys.
USA	15:45	PMI usługi (sie)	50,9		50,9
USA	16:00	Zamówienia w przemyśle (lip)	0,6%		1,0%
USA	16:00	Zamówienia na dobra trwałe (lip)			2,1%

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. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był mocniejszy o 1,0% wobec USD oraz umocnił się o 0,6% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,3200-4,3550 PLN za EUR. Złoty umacniał się po tym, jak ponownie zmniejszyło się prawdopodobieństwo twardego Brexitu.

EUR umocniło się o 0,4% wobec USD a GBP zyskał ponownie aż 1,4% wobec USD po tym, jak Parlament brytyjski przyjął ustawę blokującą bez-umowny Brexit oraz odrzucił wniosek premiera Johnsona o przedterminowe wybory.

Obligacje i bony skarbowe

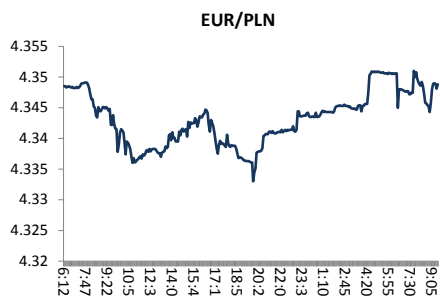
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb w sektorze 2-leta i wzrosła odpowiednio o 6 i 8 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Stopy procentowe

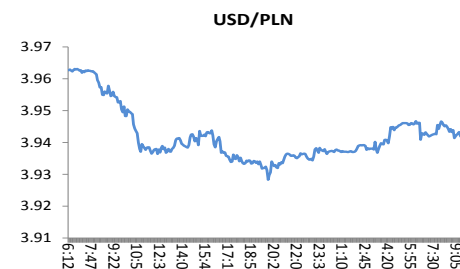
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,15%-1,30%. Stawki swap były praktycznie bez zmian.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones zamknął się wyżej o 0,91% a indeks S&P 500 wzrósł o 1,08%. Dziś rano indeks FTSE100 był 0,31% niżej, indeks CAC 40 wzrósł o 0,61% a indeks DAX zyskał 0,63%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei wzrósł o 2,12%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,61% a indeks WIG był o 0,51% wyżej.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 5 września 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwary USD/PLN		forwary EUR/PLN				
				bid	offer	bid	offer			
USD/PLN	3.9499	3.9882	-1.0%	SPOT	3.9492	3.9506	SPOT	4.3394	4.3410	
EUR/PLN	4.3402	4.3667	-0.6%	S/N	3.9496	3.9510	S/N	4.3398	4.3414	
GBP/PLN	4.8020	4.7823	0.4%	1W	3.9496	3.9510	1W	4.3398	4.3414	
CHF/PLN	3.9992	4.0244	-0.6%	1M	3.9496	3.9510	1M	4.3398	4.3414	
SEK/PLN	0.4038	0.4038	0.0%	2M	3.9496	3.9510	2M	4.3398	4.3414	
NOK/PLN	0.4351	0.4363	-0.3%	3M	3.9496	3.9510	3M	4.3398	4.3414	
DKK/PLN	0.5821	0.5856	-0.6%	6M	3.9496	3.9510	6M	4.3398	4.3414	
CAD/PLN	2.9645	2.9879	-0.8%	12M	3.9496	3.9510	12M	4.3398	4.3414	
CZK/PLN	0.1682	0.1686	-0.3%					Bony		
				WIBOR		Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.0988	1.0949	0.4%	O/N	1.64 %	0 bp				
USD/JPY	106.22	106.06	0.2%	1W	1.60 %	0 bp				
GBP/USD	1.2158	1.1991	1.4%	1M	1.64 %	0 bp	1M			
USD/CHF	0.9878	0.9910	-0.3%	3M	1.72 %	0 bp	3M	%	bp	
EUR/JPY	116.72	116.12	0.5%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp	
EUR/GBP	0.9038	0.9131	-1.0%	9M	1.81 %	0 bp	9M		bp	
USD/CAD	1.3327	1.3348	-0.2%	12M	1.85 %	0 bp	12M		bp	
				IRS (mid)		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	Obligacje skarbowe (mid)		
FRAs (mid) zamknięcie				2L	1.65 %	0 bp	2L	1.57 %	1 bp	
1X2	1.64	1X7	1.79	5L	1.54 %	0 bp	5L	1.76 %	5 bp	
2X3	1.64	3X9	1.77	10L	1.53 %	0 bp	10L	1.94 %	8 bp	
1X4	1.72	6X12	1.72	5L-2L	-11 bp	0 bp				
3X6	1.71				10L-5L	-1 bp				
6X9	1.65				10L-2L	-12 bp				
9X12	1.60									



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