



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Ministerstwo Pracy poinformowało, że stopa bezrobocia w sierpniu pozostała na poziomie 5,2% i była bez zmian wobec lipca.

POL: Ministerstwo Finansów szacuje, że deficyt budżetowy w okresie styczeń-sierpień 2019r. będzie mniejszy niż deficyt budżetowy -4,8 mld PLN w okresie styczeń-lipiec 2019r.

POL: Po wczorajszej aukcji zamiany Ministerstwo Finansów sfinansowało 20% potrzeb pożyczkowych brutto na 2020 rok planowanych na 137,4 mld PLN.

DEU: Zamówienia w przemyśle w Niemczech spadły o 2,7% m/m oraz zmniejszyły się o 5,6% r/r w lipcu.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Oficjalne aktywa rezerwowe (sie)

USA: Raport o zatrudnieniu (sie)

EMU: PKB (2 kw)

HUN: bilans handlowy (lip), produkcja przemysłowa (lip)

CZK: bilans handlowy (lip)

W CENTRUM UWAGI

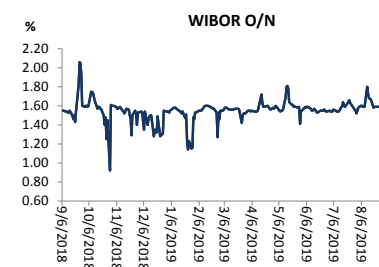
Dziś uwaga uczestników rynku będzie skupiona na raporcie o zatrudnieniu z USA za sierpień. Publikowane dzisiaj są także finalne dane o PKB za 2 kw. ze strefy euro.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
HUN	9:00	Produkcja przemysłowa (lip)		1,7% (0,1%)	(2,9%)
HUN	9:00	Bilans handlowy (sie)		276 mln EUR	
CZK	9:00	Bilans handlowy (sie)		0,1 mld CZK	-0,5 mld CZK
EMU	11:00	PKB (2 kw)	0,2% (1,1%)		0,2% (1,1%)
POL	14:00	Oficjalne aktywa rezerwowe (sie)			
USA	14:30	Zmiana zatrudnienia poza roln. (sie)	140 tys.		160 tys.
USA	14:30	Stopa bezrobocia (sie)	3,7%		3,7%

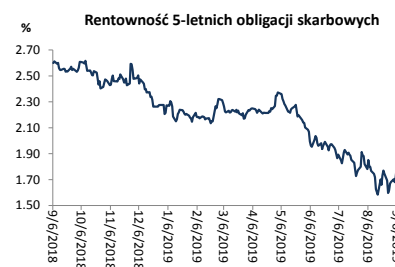
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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 0,2% wobec USD oraz umocnił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,3200-4,3500 PLN za EUR.

EUR umocniło się o 0,1% wobec USD po tym, jak pojawiła się informacja, że rządy Chin i USA uzgodniły kolejną rundę negocjacji handlowych w październiku w Waszyngtonie.

Obligacje i bony skarbowe

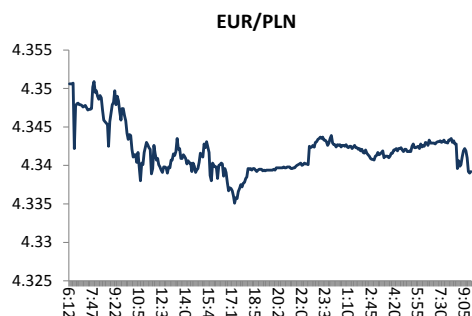
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb w sektorze 2-lata i wzrosła odpowiednio o 3 i 4 pb w sektorach 5-lat i 10-lat. Na wczorajszej aukcji zamiany Ministerstwo Finansów sprzedało obligację o wartości 5,75 mld PLN, a wskaźnik bid-to-cover wyniósł 1,2.

Stopy procentowe

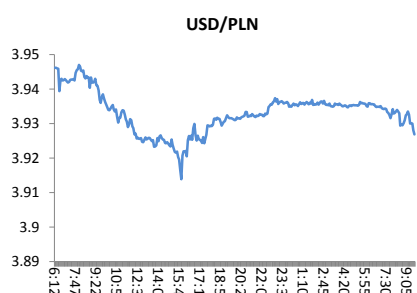
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,15%-1,30%. Stawki swap wzrosły o 6 pb w sektorze 2-lata oraz zwiększyły się o 11 pb w sektorze 5-lat i wzrosły o 13 pb w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

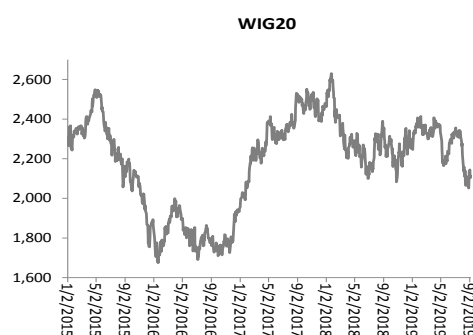
Wczoraj indeks Dow Jones zamknął się wyżej o 1,41% a indeks S&P 500 wzrósł o 1,30%. Dziś rano indeks FTSE100 był 0,10% niżej, indeks CAC 40 był bez zmian a indeks DAX zyskał 0,21%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei wzrósł o 0,54%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,22% a indeks WIG był o 0,12% wyżej.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 6 września 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing		Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
					bid	offer	bid	offer	bid	offer
USD/PLN	3.9259	3.9330		-0.2%	SPOT	3.9251	3.9267	SPOT	4.3366	4.3383
EUR/PLN	4.3375	4.3409		-0.1%	S/N	3.9255	3.9271	S/N	4.3370	4.3387
GBP/PLN	4.8323	4.8248		0.2%	1W	3.9255	3.9271	1W	4.3370	4.3387
CHF/PLN	3.9760	4.0021		-0.7%	1M	3.9255	3.9271	1M	4.3370	4.3387
SEK/PLN	0.4059	0.4064		-0.1%	2M	3.9255	3.9271	2M	4.3370	4.3387
NOK/PLN	0.4366	0.4368		-0.1%	3M	3.9255	3.9271	3M	4.3370	4.3387
DKK/PLN	0.5814	0.5819		-0.1%	6M	3.9255	3.9271	6M	4.3370	4.3387
CAD/PLN	2.9740	2.9801		-0.2%	12M	3.9255	3.9271	12M	4.3370	4.3387
CZK/PLN	0.1679	0.1679		0.0%	Bony					
WIBOR										
EUR/USD	1.1048	1.1037		0.1%	O/N	1.64 %	0 bp	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
USD/JPY	107.00	106.56		0.4%	1W	1.60 %	0 bp	1M		
GBP/USD	1.2309	1.2267		0.3%	1M	1.64 %	0 bp	3M		
USD/CHF	0.9873	0.9827		0.5%	3M	1.72 %	0 bp	6M		
EUR/JPY	118.22	117.61		0.5%	6M	1.79 %	0 bp	9M		
EUR/GBP	0.8976	0.8997		-0.2%	9M	1.81 %	0 bp	12M		
USD/CAD	1.3202	1.3198		0.0%	12M	1.85 %	0 bp	Obligacje skarbowe (mid)		
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie					IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	2L	1.58 %	1 bp
1X2	1.65	1X7	1.79	2L	1.70 %	5 bp	5L	1.79 %	3 bp	
2X3	1.64	3X9	1.79	5L	1.65 %	11 bp	10L	1.98 %	4 bp	
1X4	1.72	6X12	1.76	10L	1.67 %	13 bp	5L-2L			
3X6	1.72			5L-2L	-5 bp	6 bp	10L-5L			
6X9	1.68			10L-5L	1 bp	2 bp	10L-2L			
9X12	1.65			10L-2L	-3 bp	8 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