



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Inflacja bazowa (z wyłączeniem cen żywności i energii) w sierpniu wyniosła 0,2% m/m oraz 2,2% r/r. Inflacja bazowa wzrasta w pobliże celu inflacyjnego, ze względu na fakt, że wzrost wynagrodzeń przekłada się na wzrost kosztów usług. Mimo silnego wzrostu w 2019r., inflacja bazowa wciąż pozostaje w strefie akceptowalnej przez RPP.

POL: Prof. Grażyna Ancyparowicz z RPP stwierdziła, że planowane przez rząd podniesienie płacy minimalnej o 16% w styczniu 2020 nie zwiększy inflacji powyżej górnej granicy celu inflacyjnego, czyli 3,5% z 2,9% w sierpniu. W jej ocenie podniesienie płacy minimalnej idzie w dobrym kierunku, ale należałoby się zastanowić nad rozsądnym i stopniowym wprowadzaniem w życie podwyżek płacy minimalnej.

DZIŚ NA RYNKU...

DEU: indeks ZEW (wrz)

USA: produkcja przemysłowa (sie)

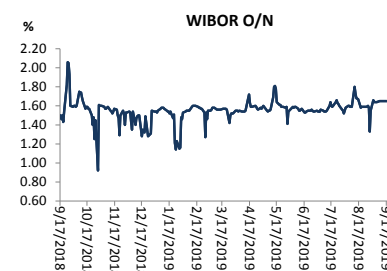
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makro zawiera indeks oczekiwań ekonomicznych ZEW za wrzesień z Niemiec oraz produkcję przemysłową za sierpień z USA. Rynki finansowe są w fazie awersji do ryzyka, wywołanej atakiem na rafinerie w Arabii Saudyjskiej.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

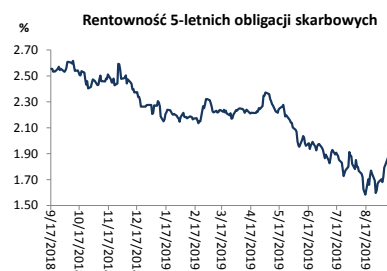
Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	11:00	Indeks ZEW (wrz)		-22,4	
USA	15:15	Produkcja przemysłowa (sie)	0,3%		0,2%

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 1,0% wobec USD oraz był słabszy o 0,4% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,3200-4,3550 PLN za EUR. Osłabienie złotego wynikało ze wzrostu awersji do ryzyka.

USD umocnił się o ok. 0.8% wobec EUR po informacji o atakach na rafinerie w Arabii Saudyjskiej.

Obligacje i bony skarbowe

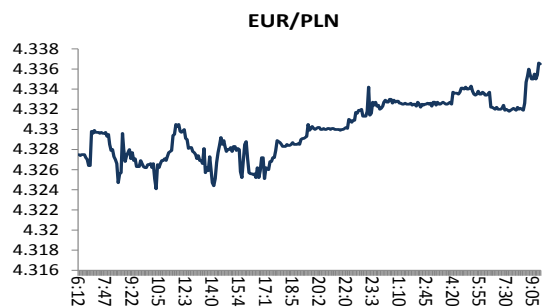
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb w sektorze 2-lata i pozostała bez zmian w pozostałej części krzywej.

Stopy procentowe

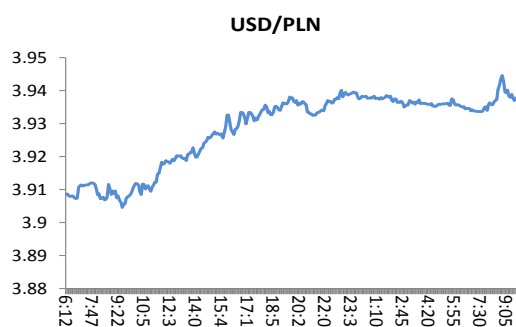
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap były praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones zamknął się niżej o 0,52 % a indeks S&P 500 spadł o 0,31%. Dziś rano indeks FTSE100 był 0,24% wyżej, indeks CAC 40 wzrósł o 0,07% a indeks DAX stracił 0,18%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei wzrósł o 0,06%. Dziś przed południem indeks WIG20 spadł o 0,82% a indeks WIG był o 0,76% niżej.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 17 września 2019 (10:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer	
USD/PLN	3.9439	3.9412	0.1%	SPOT	3.9433	3.9444	SPOT	4.3427	4.3435	
EUR/PLN	4.3431	4.3410	0.0%	S/N	3.9437	3.9448	S/N	4.3431	4.3439	
GBP/PLN	4.8915	4.8882	0.1%	1W	3.9437	3.9448	1W	4.3431	4.3439	
CHF/PLN	3.9654	3.9649	0.0%	1M	3.9437	3.9448	1M	4.3431	4.3439	
SEK/PLN	0.4055	0.4059	-0.1%	2M	3.9437	3.9448	2M	4.3431	4.3439	
NOK/PLN	0.4393	0.4394	0.0%	3M	3.9437	3.9448	3M	4.3431	4.3439	
DKK/PLN	0.5816	0.5813	0.1%	6M	3.9437	3.9448	6M	4.3431	4.3439	
CAD/PLN	2.9764	2.9748	0.1%	12M	3.9437	3.9448	12M	4.3431	4.3439	
CZK/PLN	0.1677	0.1676	0.0%							
				WIBOR			Bony skarbowe (mid)			
EUR/USD	1.1012	1.1014	0.0%	O/N	1.65 %	bp	Dzisiejsze otwarcie		Zmiana 1-dzień	
USD/JPY	108.19	108.19	0.0%	1W	1.60 %	bp				
GBP/USD	1.2403	1.2403	0.0%	1M	1.64 %	bp	1M			
USD/CHF	0.9946	0.9940	0.1%	3M	1.72 %	bp	3M	%	bp	
EUR/JPY	119.14	119.17	0.0%	6M	1.79 %	bp	6M	%	bp	
EUR/GBP	0.8879	0.8881	0.0%	9M	1.81 %	bp	9M		bp	
USD/CAD	1.3251	1.3249	0.0%	12M	1.85 %	bp	12M		bp	
				Obligacje skarbowe (mid)						
	Ostatnie zamknięcie			IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
	1X2	1.64	1X7	1.79	2L	1.77 %	bp	2L	1.51 %	-2 bp
	2X3	1.65	3X9	1.79	5L	1.80 %	bp	5L	1.88 %	0 bp
	1X4	1.72	6X12	1.78	10L	1.84 %	bp	10L	2.13 %	0 bp
	3X6	1.72			5L-2L	3 bp	bp			
	6X9	1.71			10L-5L	4 bp	bp			
	9X12	1.69			10L-2L	6 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