



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Indeks zaufania konsumentów wzrósł o dwa punkty do 10,2 pkt. we wrześniu, z powodu wzrostu pozytywnych ocen sytuacji gospodarczej oraz zwiększenia skłonności do konsumpcji i możliwości oszczędzania. Wzrost indeksu zaufania konsumentów można wiązać z zapowiedziami zwiększenia transferów do gospodarstw domowych oraz zapowiedzią silnych podwyżek płacy minimalnej w okresie po wyborach.

POL: Wicepremier Jacek Sasin, potwierdził, że decyzja o zniesieniu limitu składek ZUS od 30-krotności średniego wynagrodzenia w gospodarce narodowej zapadła i rząd przygotowuje odpowiednie rozwiązania legislacyjne. W 2020r. z tytułu zniesienia limitu składek ZUS do budżetu ma wpłynąć dodatkowe 5,1 mld PLN, co zmniejszy dodatkowy impuls fiskalny o ok. 12,5%.

POL: W sierpniu liczba nowo zarejestrowanych samochodów w Polsce wyniosła 57,2 tys. co oznacza wzrost o 9,5% m/m oraz spadek o 12,2% r/r.

USA: Fed obniżył stopę funduszy federalnych o 25 pb, ale dwóch członków Fed było przeciwnych obniżce.

### DZIŚ NA RYNKU...

POL: Produkcja przemysłowa (sie), ceny producenta (sie)

UK: Decyzja Banku Anglii

USA: Indeks Fed z Filadelfii (wrz), indeks wskaźników wyprzedzających (sie), sprzedaż domów (sie)

### W CENTRUM UWAGI

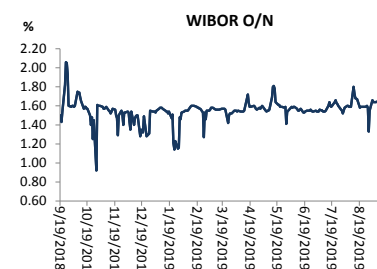
Dzisiaj kalendarz makro zawiera produkcję przemysłową z Polski za sierpień, indeks Fed z Filadelfii oraz wskaźniki wyprzedzające z USA oraz posiedzenie Banku Anglii.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Produkcja przemysłowa (sie)	(3,6%)	-6,0% (-1,3%)	-3,8% (1,3%)
POL	10:00	Ceny producenta (sie)	(0,8%)	0,2% (0,7%)	0,3% (0,8%)
UK	13:00	Decyzja Banku Anglii	0,750%		0,750%
USA	14:30	Indeks Fed z Filadelfii (wrz)	5,0		10,5
USA	16:00	Wskaźniki wyprzedzające (sie)	-0,2%		-0,1%

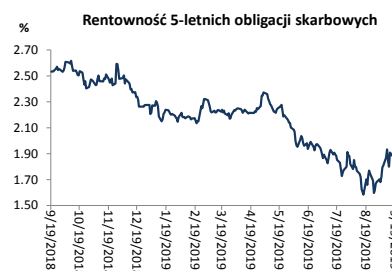
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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 słabszy o 0,1% wobec USD oraz osłabił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,3350-4,3600 PLN za EUR.

USD umocnił się po decyzji Fed o obniżce stopy funduszy federalnych o 25 pb po tym, jak dwóch członków Fed głosowało za pozostawieniem stóp bez zmian.

## Obligacje i bony skarbowe

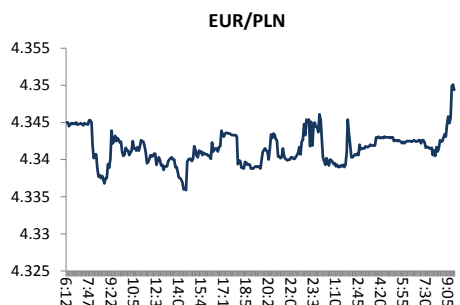
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 pb we wszystkich terminach.

## Stopy procentowe

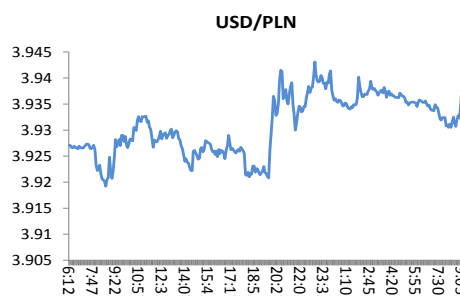
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap wzrosły o 1-2 pb we wszystkich terminach. Na rynku USD trzeci dzień z rzędu ma interweniować Fed z Nowego Jorku, po tym jak od wtorku utrzymuje się wysoka stawka O/N w USD.

## Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones zamknął się wyżej o 0,13 % a indeks S&P 500 wzrósł o 0,03%. Dziś rano indeks FTSE100 był 0,24% wyżej, indeks CAC 40 wzrósł o 0,41% a indeks DAX zyskał 0,21%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei wzrósł o 0,38%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,34% a indeks WIG był o 0,28% niżej.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

## Polska – podstawowe dane rynkowe 19 września 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN		forwardy EUR/PLN				
				bid	offer	bid	offer			
USD/PLN	3.9358	3.9322	0.1%	SPOT	3.9352	3.9363	SPOT	4.3448	4.3459	
EUR/PLN	4.3454	4.3419	0.1%	S/N	3.9356	3.9367	S/N	4.3452	4.3463	
GBP/PLN	4.9089	4.8953	0.3%	1W	3.9356	3.9367	1W	4.3452	4.3463	
CHF/PLN	3.9608	3.9499	0.3%	1M	3.9356	3.9367	1M	4.3452	4.3463	
SEK/PLN	0.4044	0.4044	0.0%	2M	3.9356	3.9367	2M	4.3452	4.3463	
NOK/PLN	0.4393	0.4384	0.2%	3M	3.9356	3.9367	3M	4.3452	4.3463	
DKK/PLN	0.5819	0.5814	0.1%	6M	3.9356	3.9367	6M	4.3452	4.3463	
CAD/PLN	2.9616	2.9630	0.0%	12M	3.9356	3.9367	12M	4.3452	4.3463	
CZK/PLN	0.1679	0.1677	0.1%							
				WIBOR		Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	Bony skarbowe (mid)		
EUR/USD	1.1041	1.1042	0.0%	O/N	1.63 %	-2 bp	1M			
USD/JPY	108.07	108.22	-0.1%	1W	1.60 %	0 bp	3M			
GBP/USD	1.2473	1.2449	0.2%	1M	1.64 %	0 bp	6M			
USD/CHF	0.9938	0.9955	-0.2%	3M	1.72 %	0 bp	9M			
EUR/JPY	119.33	119.50	-0.1%	6M	1.79 %	0 bp	12M			
EUR/GBP	0.8852	0.8870	-0.2%	9M	1.80 %	-1 bp				
USD/CAD	1.3290	1.3271	0.1%	12M	1.84 %	-1 bp				
				Obligacje skarbowe (mid)		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień			
	Ostatnie zamknięcie			IRS (mid)		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień			
	1X2	1.65	1X7	1.79	2L	1.77 %	1 bp	2L	1.50 %	2 bp
	2X3	1.64	3X9	1.79	5L	1.78 %	2 bp	5L	1.85 %	2 bp
	1X4	1.72	6X12	1.78	10L	1.82 %	2 bp	10L	2.11 %	2 bp
	3X6	1.72			5L-2L	1 bp	0 bp			
	6X9	1.70			10L-5L	4 bp	1 bp			
	9X12	1.69			10L-2L	5 bp	1 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