



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: W sierpniu produkcja sprzedana przemysłu spadła o 6,0% m/m oraz obniżyła się o 1,3% m/m. Sezonowo skorygowana produkcja przemysłowa spadła o 1,2% m/m oraz wzrosła o 1,7% r/r. Produkcja dóbr inwestycyjnych w sierpniu br. spadła o 4,5% r/r, dóbr związanych z energią spadła o 4,4% r/r a dóbr zaopatrzeniowych spadła o 0,8% r/r. Zwiększyła się natomiast o 0,6% produkcja dóbr konsumpcyjnych trwałych i dóbr konsumpcyjnych nietrwałych o 0,2% r/r. Spadek produkcji r/r wystąpił w 18 (z 34) działach przemysłu: m. in. w produkcji samochodów (-10,8%), koksu i produktów rafinacji ropy naftowej (-8,9% r/r), wydobywaniu węgla (-8,4%), produkcji metali (-6,3%), wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych (-4,6%). Wzrost produkcji r/r wystąpił w 16 działach przemysłu, m. in. w produkcji komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych (o 7,3%), urządzeń elektrycznych (o 6,4%), wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (o 4,2%). W sierpniu br. ceny producenta wzrosły o 0,2% m/m oraz zwiększyły się o 0,7% r/r.

### DZIŚ NA RYNKU...

POL: Sprzedaż detaliczna (sie)

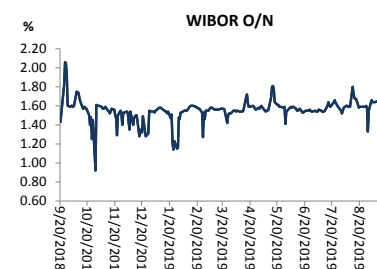
DEU: Ceny producenta (sie)

EMU: Zaufanie konsumentów (wrz)

### W CENTRUM UWAGI

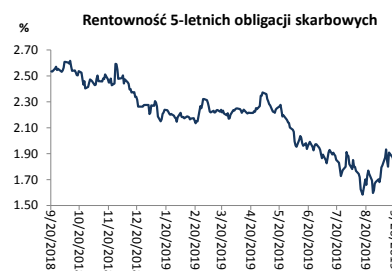
Dziś kalendarz makro zawiera sprzedaż detaliczną z Polski za sierpień, ceny producenta z Niemiec za sierpień oraz zaufanie konsumentów ze strefy euro za wrzesień.

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

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Ceny producenta (sie)	-(0,6%)	-0,5% (0,3%)	-0,2% (0,6%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna (sie)	(7,5%)	-0,4% (6,0%)	-0,1% (6,5%)
EMU	16:00	Zaufanie konsumentów (wrz)	-7,1		-7,0



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,1% wobec USD oraz był bez zmian wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,3300-4,3550 PLN za EUR.

GBP umocnił się o 0,5% wobec USD wzrastając do najsilniejszego poziomu od 2 miesięcy ze względu na optymizm, że UE i Wielka Brytania osiągną porozumienie, aby uniknąć twardego Brexitu.

## Obligacje i bony skarbowe

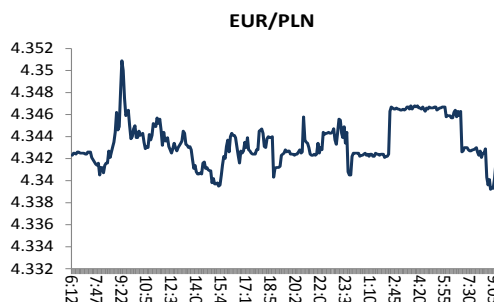
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb w sektorze 2-lata i obniżyła się o 5 i 7 pb odpowiednio w sektorach 5-lat i 10-lat. Na dzisiejszej aukcji zamiany Ministerstwo Finansów oferuje do sprzedaży m. in. obligacje skarbowe OK0521, PS1024, WZ0525, DS1029, WZ1129.

## Stopy procentowe

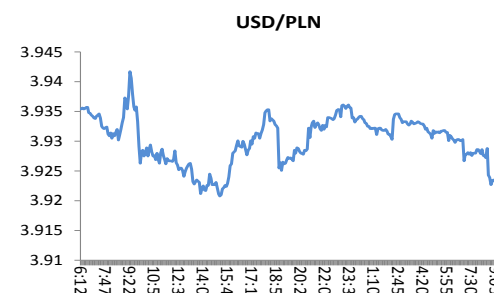
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap spadły o 3 pb w sektorze 2-lata, zmniejszyły się o 6 pb w sektorze 5-lat oraz spadły o 8 pb w sektorze 10-lat.

## Rynki akcji

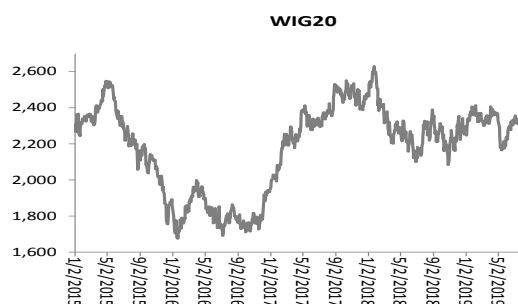
Wczoraj indeks Dow Jones zamknął się niżej o 0,19 % a indeks S&P 500 był bez zmian. Dziś rano indeks FTSE100 był 0,16% niżej, indeks CAC 40 wzrósł o 0,03% a indeks DAX stracił 0,15%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei wzrósł o 0,16%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,14% a indeks WIG był o 0,16% niżej.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

## Polska – podstawowe dane rynkowe 20 września 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				bid	offer	SPOT	bid	offer	
USD/PLN	3.9295	3.9267	0.1%	SPOT	3.9289	3.9301	SPOT	4.3435	4.3447
EUR/PLN	4.3441	4.3425	0.0%	S/N	3.9293	3.9305	S/N	4.3439	4.3451
GBP/PLN	4.9336	4.9062	0.6%	1W	3.9293	3.9305	1W	4.3439	4.3451
CHF/PLN	3.9640	3.9612	0.1%	1M	3.9293	3.9305	1M	4.3439	4.3451
SEK/PLN	0.4059	0.4049	0.2%	2M	3.9293	3.9305	2M	4.3439	4.3451
NOK/PLN	0.4369	0.4396	-0.6%	3M	3.9293	3.9305	3M	4.3439	4.3451
DKK/PLN	0.5818	0.5815	0.0%	6M	3.9293	3.9305	6M	4.3439	4.3451
CAD/PLN	2.9622	2.9560	0.2%	12M	3.9293	3.9305	12M	4.3439	4.3451
CZK/PLN	0.1677	0.1678	-0.1%				Bony		
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1055	1.1059	0.0%	O/N	1.63 %	0 bp	1M		
USD/JPY	107.89	108.01	-0.1%	1W	1.60 %	0 bp	3M		
GBP/USD	1.2556	1.2494	0.5%	1M	1.63 %	-1 bp	6M		
USD/CHF	0.9913	0.9913	0.0%	3M	1.72 %	0 bp	9M		
EUR/JPY	119.28	119.45	-0.1%	6M	1.79 %	0 bp	12M		
EUR/GBP	0.8805	0.8851	-0.5%	9M	1.80 %	0 bp			
USD/CAD	1.3267	1.3284	-0.1%	12M	1.84 %	0 bp			
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				Dzisiejsze otwarcie			Obligacje skarbowe (mid)		
1X2	1.65	1X7	1.79	2L	1.74 %	-3 bp	2L	1.48 %	-2 bp
2X3	1.64	3X9	1.79	5L	1.72 %	-6 bp	5L	1.80 %	-5 bp
1X4	1.72	6X12	1.77	10L	1.74 %	-8 bp	10L	2.04 %	-7 bp
3X6	1.71			5L-2L	-2 bp	-3 bp			
6X9	1.70			10L-5L	2 bp	-2 bp			
9X12	1.68			10L-2L	0 bp	-5 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