



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Produkcja budowlano-montażowa w sierpniu wzrosła o 2,7% r/r oraz spadła o 2,1% m/m. Budowa budynków wzrosła o 5,9% r/r, budowa obiektów inżynierii lądowej i wodnej wzrosła o 7,7% r/r a roboty budowlane specjalistyczne zmniejszyły się o 10,3% r/r. Inwestycje infrastrukturalne podtrzymują aktywność w budownictwie, ale widać sygnały słabnięcia cyklu inwestycyjnego.

POL: Podaż pieniądza M3 w sierpniu wzrosła o 0,6% m/m oraz zwiększyła się o 9,9% r/r. Kredyty dla gospodarstw domowych wzrosły o 6,8% r/r do 761,2 mld PLN a kredyty dla przedsiębiorstw zwiększyły się o 5,2% r/r do 371,1 mld PLN w sierpniu.

POL: Według ostatniego sondażu, PiS w nadchodzących wyborach może otrzymać 44,5% głosów, co oznaczałoby 260 miejsc w Sejmie, KO 23,9% (130 mandatów), Lewica 14,3% (60 miejsc). Do Sejmu wszedłby jeszcze PSL z poparciem 6% (8 mandatów). Oznaczałoby to, że PiS mógłby rządzić drugą kadencję, ale z wynikiem znacznie poniżej większości konstytucyjnej (2/3 głosów).

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Stopa bezrobocia (sie)

DEU: Indeks IFO(wrz)

HUN: decyzja NBH

USA: Zaufanie konsumentów (wrz), ceny domów (lip)

W CENTRUM UWAGI

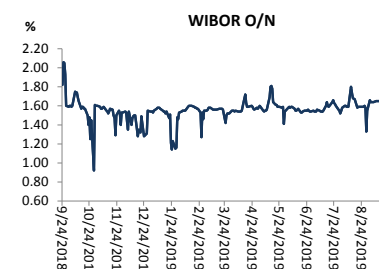
Dzisiaj kalendarz makro zawiera stopę bezrobocia z Polski za sierpień, indeks IFO z Niemiec za wrzesień oraz wskaźnik zaufania konsumentów z USA za wrzesień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	10:00	Indeks IFO (wrz)	94,5	94,6	94,5
POL	10:00	Stopa bezrobocia (sie)	5,2%	5,2%	5,2%
HUN	14:00	Decyzja NBH (wrz)	0,90%		0,90%
USA	15:00	Indeks cen domów (lip)			0,3%
USA	16:00	Zaufanie konsumentów (wrz)	132,0		133,0

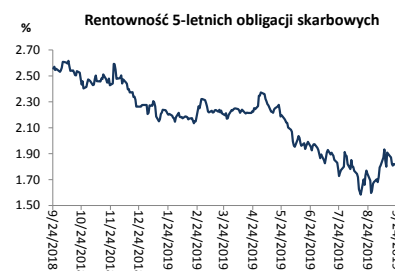
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



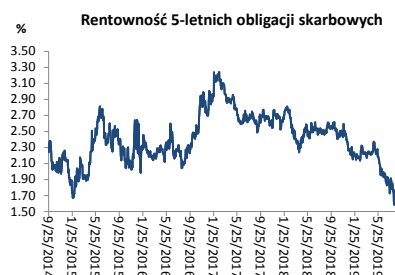
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD oraz umocnił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,3700-4,4050 PLN za EUR.

GBP osłabił się o 0,1% wobec USD na skutek wzrostu ryzyka bezumownego Brexitu.

Obligacje i bony skarbowe

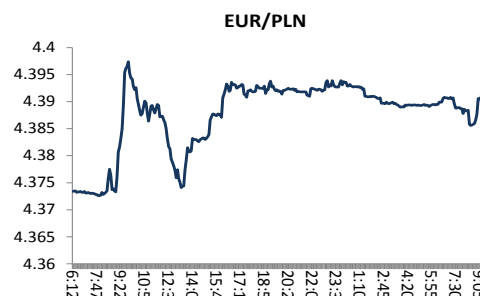
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1-2 pb w sektorach 2-lata i 5-lat i pozostała bez zmian na długim końcu krzywej.

Stopy procentowe

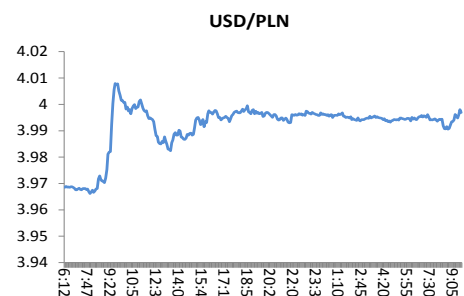
Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones zamknął się wyżej o 0,06% a indeks S&P 500 był o 0,1% niżej. Dzisiaj rano indeks FTSE100 był o 0,24% wyżej, indeks CAC 40 wzrósł o 0,23% a indeks DAX zyskał 0,10%. Dzisiaj na zamknięciu indeks Nikkei wzrósł o 0,09%. Dzisiaj rano indeks WIG20 wzrósł o 0,47% a indeks WIG był o 0,40% wyżej.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 24 września 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN			
				bid	offer		bid	offer		
USD/PLN	3.9917	3.9983	-0.2%	SPOT	3.9910	3.9924	SPOT	4.3856	4.3871	
EUR/PLN	4.3864	4.3891	-0.1%	S/N	3.9914	3.9928	S/N	4.3860	4.3875	
GBP/PLN	4.9572	4.9721	-0.3%	1W	3.9914	3.9928	1W	4.3860	4.3875	
CHF/PLN	4.0271	4.0399	-0.3%	1M	3.9914	3.9928	1M	4.3860	4.3875	
SEK/PLN	0.4099	0.4098	0.0%	2M	3.9914	3.9928	2M	4.3860	4.3875	
NOK/PLN	0.4415	0.4394	0.5%	3M	3.9914	3.9928	3M	4.3860	4.3875	
DKK/PLN	0.5875	0.5878	-0.1%	6M	3.9914	3.9928	6M	4.3860	4.3875	
CAD/PLN	3.0106	3.0067	0.1%	12M	3.9914	3.9928	12M	4.3860	4.3875	
CZK/PLN	0.1695	0.1695	0.0%				Bony			
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.0989	1.0977	0.1%	O/N	1.63 %	0 bp				
USD/JPY	107.60	107.36	0.2%	1W	1.59 %	0 bp				
GBP/USD	1.2419	1.2436	-0.1%	1M	1.63 %	0 bp	1M			
USD/CHF	0.9912	0.9897	0.1%	3M	1.72 %	0 bp	3M	%	bp	
EUR/JPY	118.24	117.85	0.3%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp	
EUR/GBP	0.8848	0.8827	0.2%	9M	1.80 %	0 bp	9M		bp	
USD/CAD	1.3260	1.3298	-0.3%	12M	1.84 %	0 bp	12M		bp	
							Obligacje skarbowe (mid)			
	Ostatnie zamknięcie			IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
	1X2	1.65	1X7	1.79	2L	1.73 %	0 bp	2L	1.47 %	1 bp
	2X3	1.64	3X9	1.79	5L	1.69 %	0 bp	5L	1.85 %	2 bp
	1X4	1.72	6X12	1.76	10L	1.69 %	0 bp	10L	2.05 %	0 bp
	3X6	1.71			5L-2L	-4 bp	0 bp			
	6X9	1.69			10L-5L	1 bp	0 bp			
	9X12	1.65			10L-2L	-3 bp	0 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