



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Bank Światowy podniósł prognozę wzrostu PKB Polski w 2019r. do 4,3% z 4,0% oraz utrzymał bez zmian prognozę wzrostu PKB o 3,6% w 2020r. oraz 3,3% w 2021 r. Zdaniem Banku Światowego wzrost gospodarczy w Polsce będzie napędzany przez utrzymującą się wysoką konsumpcję oraz wyższe niż oczekiwano inwestycje. Bank Światowy prognozuje, że wpływ nowych programów społecznych na konsumpcję będzie mniejszy w 2020r. niż początkowe skutki programu 500+ ze względu na rosnące ceny konsumenta – oczekuje się, że wkład spożycia prywatnego we wzrost PKB będzie spadać w nadchodzących latach. W ocenie Banku Światowego stabilny sektor bankowy, niskie stopy procentowe i dostępność funduszy UE powinny wspierać inwestycje prywatne i zrównoważyć przewidywany spadek inwestycji rządowych po wyborach.

DZIŚ NA RYNKU...

HUN: Bilans handlowy (sie), opis dyskusji na posiedzeniu NBH

USA: Zapasy hurtowe (sie), opis dyskusji na posiedzeniu Fed

W CENTRUM UWAGI

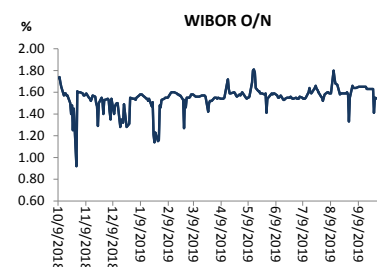
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera bilans handlowy z Węgier za sierpień oraz opis dyskusji na posiedzeniu NBH oraz opis dyskusji na posiedzeniu Fed i zapasy hurtowe z USA za sierpień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
HUN	9:00	Bilans handlowy (sie)		37 mln EUR	-50 mln EUR
HUN	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu NBH			
USA	16:00	Zapasy hurtowe (sie)	0,1%		0,4%
USA	20:00	Opis dyskusji na posiedzeniu Fed			

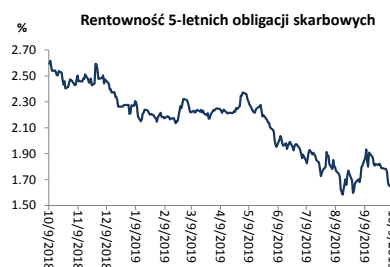
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

waluta (mid)				forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana		bid	offer		bid	offer
USD/PLN	3.9389	3.9405	0.0%	SPOT	3.9382	3.9395	SPOT	4.3249	4.3261
EUR/PLN	4.3255	4.3310	-0.1%	S/N	3.9386	3.9399	S/N	4.3253	4.3265
GBP/PLN	4.8176	4.8359	-0.4%	1W	3.9386	3.9399	1W	4.3253	4.3265
CHF/PLN	3.9675	3.9714	-0.1%	1M	3.9386	3.9399	1M	4.3253	4.3265
SEK/PLN	0.3965	0.3987	-0.6%	2M	3.9386	3.9399	2M	4.3253	4.3265
NOK/PLN	0.4300	0.4318	-0.4%	3M	3.9386	3.9399	3M	4.3253	4.3265
DKK/PLN	0.5791	0.5799	-0.1%	6M	3.9386	3.9399	6M	4.3253	4.3265
CAD/PLN	2.9597	2.9633	-0.1%	12M	3.9386	3.9399	12M	4.3253	4.3265
CZK/PLN	0.1678	0.1679	-0.1%				Bony		
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.0982	1.0991	-0.1%	O/N	1.60 %	1 bp			
USD/JPY	107.24	107.16	0.1%	1W	1.60 %	0 bp			
GBP/USD	1.2231	1.2272	-0.3%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9929	0.9922	0.1%	3M	1.72 %	0 bp	3M	%	bp
EUR/JPY	117.77	117.78	0.0%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp
EUR/GBP	0.8979	0.8956	0.3%	9M	1.80 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3309	1.3298	0.1%	12M	1.84 %	0 bp	12M		bp
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				Dzisiejsze otwarcie Zmiana 1-dzień			Obligacje skarbowe (mid) Dzisiejsze otwarcie Zmiana 1-dzień		
1X2	1.65	1X7	1.79	2L	1.70 %	0 bp	2L	1.50 %	0 bp
2X3	1.64	3X9	1.78	5L	1.62 %	1 bp	5L	1.67 %	2 bp
1X4	1.72	6X12	1.76	10L	1.61 %	-1 bp	10L	1.91 %	1 bp
3X6	1.71			5L-2L	-9 bp	0 bp			
6X9	1.68			10L-5L	-1 bp	-1 bp			
9X12	1.65			10L-2L	-9 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