



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Rynek czeka na konferencję prasową po posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej we środę, aby przekonać się, czy Rada podtrzymuje swój komunikat o utrzymaniu stóp procentowych w dłuższym okresie, bez zmian. Niższa od oczekiwań inflacja w maju w połączeniu z nieco słabszymi wskaźnikami aktywności gospodarczej sugerowałyby utrzymanie przez RPP obecnej retoryki. Z kolei wyższy od oczekiwań wzrost wynagrodzeń oraz silniejszy wzrost cen producenta może spowodować, że w obecnym stanowisku RPP może pojawić się zmiana akcentów.

USA: Zamówienia na dobra trwałego użytku spadły o 1,6% m/m w kwietniu.

USA: Zamówienia w przemyśle zmniejszyły się o 0,8% m/m w kwietniu, poniżej prognoz rynkowych.

CZK: Przeciętne wynagrodzenie w I kw. wzrosło o 6,6% r/r, silniej od oczekiwań rynkowych.

DZIŚ NA RYNKU...

DEU: PMI usługi (maj)

EMU: PMI usługi (maj), sprzedaż detaliczna (kwi)

USA: PMI usługi (maj), ISM usługi (maj)

HUN: Sprzedaż detaliczna (kwi), PKB (I kw)

CZE: Sprzedaż detaliczna (kwi)

W CENTRUM UWAGI

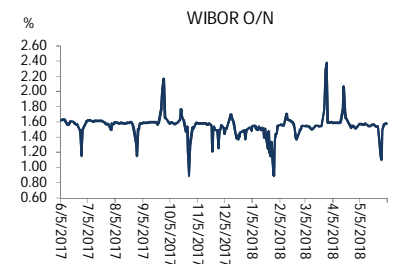
Dzisiaj kalendarz makro zawiera serię indeksów PMI w usługach za maj z Europy i USA oraz sprzedaż detaliczną ze strefy euro za kwiecień. W regionie publikowana jest sprzedaż detaliczna za kwiecień z Czech i Węgier oraz PKB za I kw. z Węgier.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CZK	9:00	Sprzedaż detaliczna (kwi)		(4,7%)	(6,6%)
HUN	9:00	Sprzedaż detaliczna (kwi)		(6,0%)	(7,3%)
HUN	9:00	PKB (I kw)		1,2% (4,4%)	(4,4%)
DEU	9:55	PMI usługi (maj)	52,1	52,1	
EMU	10:00	PMI usługi (maj)	53,9	53,8	53,9
USA	15:45	PMI usługi (maj)			55,7
USA	16:00	ISM usługi (maj)	57,0		57,6

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 0,3% wobec USD i był silniejszy o 0,4% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Złoty umacniał się drugi dzień z rzędu po zmniejszeniu się ryzyka politycznego w Hiszpanii i Włoszech. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2650-4,3000 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,1% wobec EUR pomimo nieco słabszych od oczekiwań danych o zamówieniach w przemyśle w USA.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1-2 pb w środkowej części i na długim końcu krzywej podążając za umacniającym się złotym.

Stopy procentowe

Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,30%-1,55%. Stawki swap spadły o 1-2 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,72%. Dzisiaj rano indeks FTSE był niżej o 0,03%, indeks CAC wzrósł o 0,34% a indeks DAX zwiększył się o 0,50%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,28% wyżej. Dzisiaj rano indeks WIG20 spadł o 0,09% a indeks WIG zmniejszył się o 0,13%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 5 czerwca 2018 (9:30)

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN		forwardy EUR/PLN					
				bid	offer	bid	offer				
USD/PLN	3.6552	3.6665	-0.3%	SPOT	3.6545	3.6558	SPOT	4.2732	4.2744		
EUR/PLN	4.2738	4.2931	-0.4%	S/N	3.6545	3.6558	S/N	4.2734	4.2747		
GBP/PLN	4.8686	4.9002	-0.6%	1W	3.6543	3.6557	1W	4.2749	4.2762		
CHF/PLN	3.7008	3.7218	-0.6%	1M	3.6522	3.6539	1M	4.2812	4.2827		
SEK/PLN	0.4180	0.4182	-0.1%	2M	3.6500	3.6517	2M	4.2879	4.2895		
NOK/PLN	0.4509	0.4514	-0.1%	3M	3.6476	3.6495	3M	4.2949	4.2970		
DKK/PLN	0.5742	0.5767	-0.4%	6M	3.6391	3.6414	6M	4.3168	4.3194		
CAD/PLN	2.8277	2.8374	-0.3%	12M	3.6171	3.6205	12M	4.3616	4.3669		
CZK/PLN	0.1665	0.1667	-0.1%								
				WIBOR		Bony skarbowe (mid)		Dzisiejsze otwarcie		Zmiana 1-dzień	
				O/N	1.58 %						
				1W	1.56 %						
				1M	1.64 %		1M				
				3M	1.70 %		3M			%	bp
				6M	1.78 %		6M			%	bp
				9M	1.79 %		9M				bp
				12M	1.82 %		12M				bp
				Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie		Obligacje skarbowe (mid)		Dzisiejsze otwarcie		Zmiana 1-dzień	
				1X2	1.65	1X7	1.78	2L	1.58 %		0 bp
				2X3	1.65	3X9	1.79	5L	2.39 %		-2 bp
				1X4	1.70	6X12	1.81	10L	3.20 %		-1 bp
				3X6	1.71			5L-2L			49 bp
				6X9	1.74			10L-5L			51 bp
				9X12	1.78			10L-2L			100 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., ul. Lecha Kaczyńskiego 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 2.651.449.384 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