



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W maju produkcja przemysłowa wzrosła o 1,6% m/m oraz 5,4% r/r i była nieco silniejsza od oczekiwań rynkowych. Sezonowo skorygowana produkcja przemysłowa w maju wzrosła o 1,9% m/m oraz 7,4% r/r. W ujęciu rok do roku wzrost produkcji odnotowano m.in. w produkcji maszyn i urządzeń o 21,0% r/r, koksu i rafinacji ropy naftowej o 12,8% r/r, wyrobów z metali o 10,0% r/r, pozostałego sprzętu transportowego 10,0% r/r, napojów o 8,1% r/r, urządzeń elektrycznych o 7,3% r/r, komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych o 6,1% r/r. Struktura produkcji w maju wskazuje na wysoki udział dóbr inwestycyjnych i eksportowych, co pokazuje, że inwestycje, obok eksportu stają się kolejnym motorem wzrostu. Produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 20,8% r/r w maju. Wzrost produkcji budowlanej nastąpił przede wszystkim w inwestycjach infrastrukturalnych, oraz w mniejszym stopniu w budownictwie mieszkaniowym.

POL: W maju ceny producenta wzrosły o 1,0% m/m oraz zwiększyły się o 2,8% r/r. W maju ceny w górnictwie i wydobywaniu wzrosły o 6,1% r/r, ceny w przetwórstwie przemysłowym zwiększyły się o 2,9% r/r. Wzrost cen producenta wynikał przede wszystkim ze wzrostu cen paliw oraz wzrostu cen w górnictwie rud metali i górnictwie węgla kamiennego. Silny wzrost cen producenta będzie wywierał presję na wzrost cen konsumenta w najbliższych kwartałach.

DZIŚ NA RYNKU...

DEU: ceny producenta (maj)

USA: obroty bieżące (I kw), sprzedaż domów rynek wtórny (maj)

W CENTRUM UWAGI

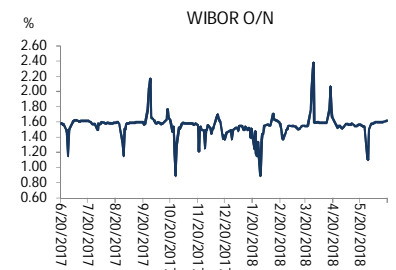
Dzisiaj kalendarz makro zawiera ceny producenta z Niemiec za maj oraz obroty bieżące za I kw i sprzedaż domów na rynku wtórnym za maj z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	10:00	Ceny producenta (maj)	0,4%		0,4% (2,5%)
USA	14:30	Obroty bieżące (I kw)			-129,0 mld USD
USA	16:00	Sprzedaż domów rynek wtórny (maj)	3,5%		1,1%

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 silniejszy o 0,4% wobec USD i umocnił się o 0,2% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Wczoraj techniczny poziom oporu na 4,32 PLN za EUR został obroniony, co spowodowało, że złoty nieco się umocnił. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2900-4,3200 PLN za EUR.

Wczoraj EUR osłabiło się do 1,1532 USD po komentarzu szefa EBC Mario Draghiego, który powiedział, że EBC będzie bardzo powoli podnosić stopy procentowe.

Obligacje i bony skarbowe

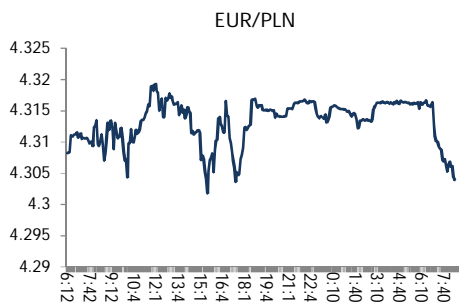
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb na długim końcu krzywej i pozostała praktycznie bez zmian w pozostałych terminach.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,30%-1,50%. Stawki swap spadły o 2 pb w środkowym segmencie i na długim końcu krzywej.

Rynki akcji

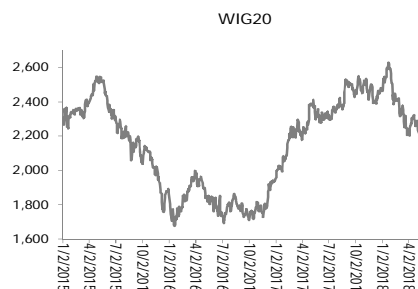
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 1,15%. Wczoraj na zamknięciu indeks FTSE spadł o 0,36%, indeks CAC zmniejszył się o 1,10% a indeks DAX spadł o 1,22%. Indeks Nikkei zamknął się o 1,24% wyżej. Wczoraj na zamknięciu indeks WIG20 spadł o 1,41% a indeks WIG zmniejszył się o 1,00%. Rynki akcji kolejny dzień były pod negatywnym wpływem eskalacji wojny handlowej pomiędzy USA a Chinami.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 20 czerwca 2018 (8:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing		Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
					bid	offer	bid	offer	bid	offer
USD/PLN	3.7177	3.7316	-0.4%	SPOT	3.7168	3.7185	SPOT	4.3038	4.3054	
EUR/PLN	4.3046	4.3113	-0.2%	S/N	3.7167	3.7184	S/N	4.3045	4.3062	
GBP/PLN	4.8935	4.9202	-0.5%	1W	3.7165	3.7183	1W	4.3055	4.3073	
CHF/PLN	3.7329	3.7462	-0.4%	1M	3.7147	3.7167	1M	4.3115	4.3134	
SEK/PLN	0.4178	0.4182	-0.1%	2M	3.7130	3.7150	2M	4.3190	4.3211	
NOK/PLN	0.4543	0.4550	-0.2%	3M	3.7111	3.7132	3M	4.3275	4.3296	
DKK/PLN	0.5776	0.5785	-0.2%	6M	3.7049	3.7074	6M	4.3519	4.3549	
CAD/PLN	2.7991	2.8189	-0.7%	12M	3.6836	3.6868	12M	4.3984	4.4035	
CZK/PLN	0.1669	0.1670	-0.1%				Bony			
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1579	1.1553	0.2%	O/N	1.62 %	1 bp				
USD/JPY	110.15	109.85	0.3%	1W	1.56 %	0 bp				
GBP/USD	1.3164	1.3185	-0.2%	1M	1.64 %	0 bp	1M			
USD/CHF	0.9960	0.9961	0.0%	3M	1.70 %	0 bp	3M	%	bp	
EUR/JPY	127.55	126.91	0.5%	6M	1.78 %	0 bp	6M	%	bp	
EUR/GBP	0.8796	0.8762	0.4%	9M	1.79 %	0 bp	9M		bp	
USD/CAD	1.3283	1.3238	0.3%	12M	1.82 %	0 bp	12M		bp	
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				Dzisiejsze otwarcie			Zmiana 1-dzień			
1X2	1.66	1X7	1.79	IRS (mid)	2L	1.92 %	-1 bp	Obligacje skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
2X3	1.66	3X9	1.82		5L	2.44 %	-2 bp	2L	1.65 %	1 bp
1X4	1.71	6X12	1.85		10L	2.95 %	-2 bp	5L	2.55 %	0 bp
3X6	1.74				5L-2L	52 bp	-1 bp	10L	3.20 %	-2 bp
6X9	1.75				10L-5L	51 bp	0 bp			
9X12	1.79				10L-2L	103 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., 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