



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Na koniec kwietnia br. zadłużenie Skarbu Państwa wyniosło 948,7 mld PLN czyli spadło o 9,4 mld PLN w stosunku do marca br. (1,0% m/m) oraz wzrosło o 20,3 mld PLN (o 2,2%) od początku 2018r. Na koniec kwietnia br. zadłużenie krajowe SP wyniosło 653,5 mld PLN, czyli 68,9% zadłużenia ogółem, a zadłużenie zagraniczne wyniosło 295,3 mld PLN, czyli 31,1% zadłużenia ogółem. W kwietniu zadłużenie SP wobec rezydentów wyniosło 473,5 mld PLN (49,9% zadłużenia ogółem) a zadłużenie wobec nierezydentów wyniosło 475,2 mld PLN (50,1% zadłużenia ogółem). W kwietniu br. zadłużenie Skarbu Państwa wobec krajowego sektora bankowego wyniosło 266,0 mld PLN czyli 28,0% zadłużenia ogółem.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: sprzedaż detaliczna (maj)

FRA: wskaźnik ufności w biznesie (cze)

HUN: przeciętne wynagrodzenie (kwi)

UK: Decyzja Banku Anglii

USA: liczba nowych aplikacji o zasiłki, indeks Fed z Filadelfii (cze), wskaźniki wyprzedzające (maj)

EMU: zaufanie konsumentów (cze)

W CENTRUM UWAGI

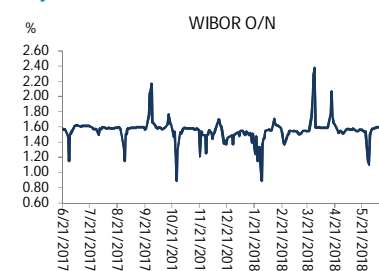
Dziś kalendarz makro zawiera sprzedaż detaliczną za maj z Polski, posiedzenie Banku Anglii (nie oczekujemy zmian polityki pieniężnej) oraz zaufanie konsumentów ze strefy euro i indeks Fed z Filadelfii z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	8:45	wskaźnik ufności w biznesie (cze)		106	106
HUN	9:00	Przeciętne wynagrodzenie (kwi)		(12,6%)	(10,5%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna (maj)	1,0% (5,9%)	2,7% (7,6%)	1,9% (7,4%)
UK	13:00	Decyzja Banku Anglii	0,5%		0,5%
USA	14:30	Philadelphia Fed Index (cze)			29,0
EMU	16:00	Zaufanie konsumentów (cze)			0,0%

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

Dziś rano złoty był słabszy o 0,1% wobec USD i osłabił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,3000-4,3280 PLN za EUR.

Wczoraj EUR/USD poruszał się w relatywnie wąskim przedziale oscylując wokół 1,1580.

Obligacje i bony skarbowe

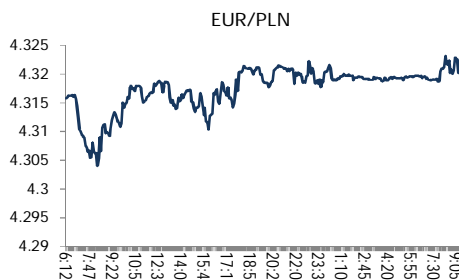
Rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

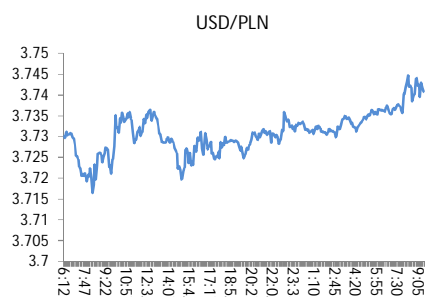
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,30%-1,50%. Stawki swap spadły o 1-2 pb w środkowym segmencie i na długim końcu krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,17%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,39%, indeks CAC zwiększył się o 0,28% a indeks DAX spadł o 0,01%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,61% wyżej. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,29% a indeks WIG zwiększył się o 0,25%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 21 czerwca 2018 (8:30)

waluta (mid)	Ostatni fixing			forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	SPOT	bid	offer	SPOT	bid	offer
USD/PLN	3.7389	3.7352	0.1%	SPOT	3.7383	3.7395	SPOT	4.3189	4.3202
EUR/PLN	4.3196	4.3171	0.1%	S/N	3.7383	3.7395	S/N	4.3191	4.3205
GBP/PLN	4.9149	4.9159	0.0%	1W	3.7376	3.7389	1W	4.3203	4.3218
CHF/PLN	3.7499	3.7470	0.1%	1M	3.7364	3.7377	1M	4.3264	4.3279
SEK/PLN	0.4200	0.4191	0.2%	2M	3.7344	3.7359	2M	4.3348	4.3365
NOK/PLN	0.4568	0.4558	0.2%	3M	3.7326	3.7344	3M	4.3420	4.3440
DKK/PLN	0.5796	0.5793	0.1%	6M	3.7259	3.7284	6M	4.3669	4.3696
CAD/PLN	2.8074	2.8114	-0.1%	12M	3.7042	3.7078	12M	4.4122	4.4171
CZK/PLN	0.1673	0.1671	0.1%				Bony		
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1553	1.1558	0.0%	O/N	1.61 %	-1 bp			
USD/JPY	110.64	110.11	0.5%	1W	1.56 %	0 bp			
GBP/USD	1.3146	1.3161	-0.1%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9971	0.9969	0.0%	3M	1.70 %	0 bp	3M	%	bp
EUR/JPY	127.83	127.27	0.4%	6M	1.78 %	0 bp	6M	%	bp
EUR/GBP	0.8789	0.8782	0.1%	9M	1.79 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3320	1.3286	0.3%	12M	1.82 %	0 bp	12M		bp
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
1X2	1.66	1X7	1.79	2L	1.92 %	0 bp	2L	1.65 %	1 bp
2X3	1.66	3X9	1.81	5L	2.43 %	-2 bp	5L	2.53 %	1 bp
1X4	1.71	6X12	1.85	10L	2.93 %	-1 bp	10L	3.18 %	0 bp
3X6	1.74			5L-2L	51 bp	-1 bp			
6X9	1.76			10L-5L	51 bp	0 bp			
9X12	1.80			10L-2L	102 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