



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: W maju sprzedaż detaliczna w cenach bieżących wzrosła o 2,7% m/m oraz 7,6% r/r. W cenach stałych sprzedaż detaliczna w maju wzrosła o 2,2% m/m oraz 6,1% r/r. W cenach stałych najsilniejszy wzrost został odnotowany w sprzedaży paliw (9,6% r/r), sprzedaży kosmetyków i leków (8,8% r/r), odzieży i obuwiu (8,6% r/r), pozostałej sprzedaży detalicznej (o 8,4% r/r) oraz w supermarketach (o 7,8% r/r). Przeciętny poziom sprzedaży odnotowano w dziale meble, RTV i AGD (o 6,0% r/r) natomiast niska była realna dynamika sprzedaży detalicznej samochodów i części (wzrost o 3,3% r/r), żywności, napojów i tytoniu (wzrost o 2,8% r/r) oraz prasy, książek i pozostałej sprzedaży w niewyspecjalizowanych sklepach (wzrost o 0,3% r/r). Dane o sprzedaży detalicznej są silne, ale pokazują przesunięcie w kierunku konsumpcji bieżącej i sezonowej.

### DZIŚ NA RYNKU...

POL: podaż pieniądza (maj)

FRA: PKB (1 kw), PMI przemysł (cze), PMI usługi (cze)

DEU: PMI przemysł (cze), PMI usługi (cze)

EMU: PMI przemysł (cze), PMI usługi (cze)

USA: PMI przemysł (cze), PMI usługi (cze)

### W CENTRUM UWAGI

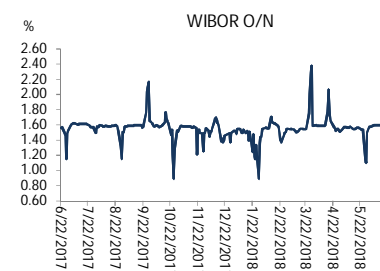
Dzisiaj uwaga rynku będzie skupiona na serii wstępnych danych PMI w przemyśle i usługach ze strefy euro i USA za czerwiec.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	8:45	PKB (1 kw)	0,2%	0,2% (2,2%)	0,2% (2,2%)
FRA	9:00	PMI przemysł (cze)	54,1	53,1	54,0
DEU	9:30	PMI przemysł (cze)	56,2		56,3
EMU	10:00	PMI przemysł (cze)	55,0		55,0
POL	14:00	Podaż pieniądza (maj)	0,5% (5,7%)		0,7% (5,9%)
USA	15:45	PMI przemysł (cze)	56,1		56,1

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 1,3% wobec USD i umocnił się o 0,3% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Złoty wczoraj po południu umocnił się wobec USD wraz z walutami regionu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,3000-4,3300 PLN za EUR.

Wczoraj USD oraz JPY osłabiły się wobec głównych walut po informacji, że część administracji USA chce wznowienia negocjacji handlowych z Chinami, co spowodowało spadek popytu na waluty „bezpiecznego portu”.

## Obligacje i bony skarbowe

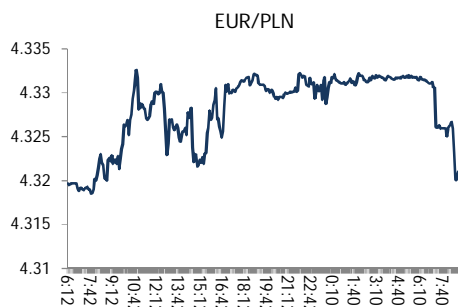
Rentowność polskich obligacji skarbowych obniżyła się o 2-3 pb we wszystkich terminach podążając za umacniającym się złotym.

## Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,55%. Stawki swap spadły o 4 pb w środkowym segmencie i obniżyły się o 6 pb na długim końcu krzywej.

## Rynki akcji

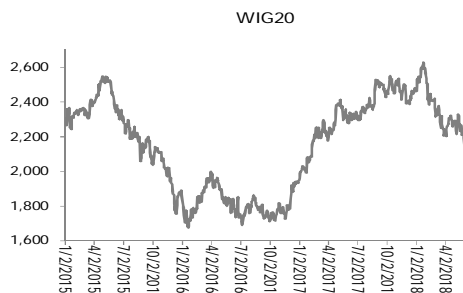
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,80%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,38%, indeks CAC zwiększył się o 0,30% a indeks DAX spadł o 0,01%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,78% niżej. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,67% a indeks WIG zwiększył się o 0,43%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

## Polska – podstawowe dane rynkowe 22 czerwca 2018 (8:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.7109	3.7607	-1.3%	SPOT	3.7102	3.7116	SPOT	4.3182	4.3195
EUR/PLN	4.3189	4.3323	-0.3%	S/N	3.7102	3.7116	S/N	4.3184	4.3198
GBP/PLN	4.9320	4.9309	0.0%	1W	3.7096	3.7111	1W	4.3199	4.3213
CHF/PLN	3.7496	3.7726	-0.6%	1M	3.7085	3.7100	1M	4.3259	4.3275
SEK/PLN	0.4187	0.4216	-0.7%	2M	3.7065	3.7082	2M	4.3340	4.3357
NOK/PLN	0.4584	0.4604	-0.4%	3M	3.7049	3.7067	3M	4.3418	4.3437
DKK/PLN	0.5796	0.5813	-0.3%	6M	3.6983	3.7006	6M	4.3664	4.3690
CAD/PLN	2.7917	2.8229	-1.1%	12M	3.6767	3.6798	12M	4.4115	4.4159
CZK/PLN	0.1672	0.1669	0.1%						
				<b>Bony</b>					
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1638	1.1520	1.0%	O/N	1.60 %	-1 bp			
USD/JPY	109.93	110.46	-0.5%	1W	1.56 %	0 bp			
GBP/USD	1.3291	1.3112	1.4%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9897	0.9968	-0.7%	3M	1.70 %	0 bp	3M		bp
EUR/JPY	127.94	127.25	0.5%	6M	1.78 %	0 bp	6M		bp
EUR/GBP	0.8757	0.8786	-0.3%	9M	1.79 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3293	1.3322	-0.2%	12M	1.82 %	0 bp	12M		bp
							<b>Obligacje skarbowe</b>		
				IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	(mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
	Ostatnie zamknięcie			2L	1.91 %	-1 bp	2L	1.63 %	-2 bp
	1X2	1.66	1X7	1.79	5L	2.39 %	-4 bp	5L	2.50 %
	2X3	1.66	3X9	1.81	10L	2.87 %	-6 bp	10L	3.15 %
	1X4	1.71	6X12	1.85	5L-2L	48 bp	-3 bp		
	3X6	1.74			10L-5L	49 bp	-2 bp		
	6X9	1.76			10L-2L	97 bp	-5 bp		
	9X12	1.80							



# 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