



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: We wtorek w Luksemburgu odbyło się wysłuchanie Polski w sprawie praworządności. Wiceprzewodniczący Komisji Europejskiej Frans Timmermans stwierdził na konferencji, że kwestię praworządności w Polsce należy rozwiązać poprzez dialog z KE oraz innymi krajami UE. Dodał, że nadal istnieją systemowe zagrożenia dla praworządności w Polsce oraz że polski rząd powinien podjąć odpowiednie kroki w tej sprawie. Kwestia dalszych kroków w procedurze art. 7 TUE będzie dyskutowana na następnym spotkaniu ministrów ds. europejskich w Radzie UE we wrześniu, już podczas nowej prezydencji unijnej Austrii, która przejmie ją od Bułgarii 1 lipca.

DZIŚ NA RYNKU...

FRA: Zaufanie konsumentów (cze)

EMU: Podaż pieniądza M3 (maj)

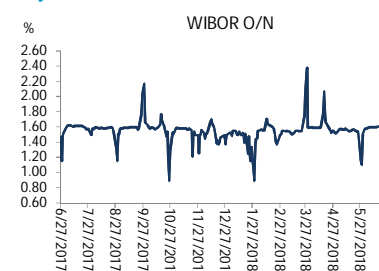
CZK: Decyzja CNB

USA: Bilans handlowy (maj, wst), zamówienia na dobra trwałe (maj, wst), sprzedaż domów w trakcie realizacji (maj)

W CENTRUM UWAGI

Dziś uwaga rynku będzie skupiona na wstępnych danych o bilansie handlowym oraz zamówieniach na dobra trwałe z USA za maj, podaży pieniądza za maj ze strefy euro. Na dzisiejszym posiedzeniu bank centralny Czech powinien utrzymać stopy procentowe bez zmian (pomimo ostatniego osłabienia CZK oraz wyższej inflacji). DB spodziewa się podwyżki stopy repo o 25 pb na posiedzeniu CNB w sierpniu.

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

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

| Kraj | godzina | wskaźnik/wydarzenie | prognoza DB | Aktualny | Konsensus |
|------|---------|--|---------------|----------|---------------|
| FRA | 8:45 | Zaufanie konsumentów (maj) | | 97 | 100 |
| EMU | 10:00 | Podaż pieniądza M3 (maj) | (3,8%) | | (3,8%) |
| CZK | 13:00 | Decyzja CNB | 0,75% | | 0,75% |
| USA | 14:30 | Bilans handlowy (maj, wst.) | -67,5 mld USD | | -69,0 mld USD |
| USA | 14:30 | Zamówienia na dobra trwałe (maj) | -1,0% | | -1,0% |
| USA | 16:00 | Sprzedaż domów, w trakcie realizacji (maj) | -0,5% | | 0,5% |



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,1% wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. W dniu wczorajszym złoty pozostawał słaby, wraz z walutami regionu, z powodu wzrostu awersji do ryzyka wobec eskalacji wojny handlowej USA z Chinami. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,3200-4,3500 PLN za EUR.

Wczoraj USD umocnił się wobec EUR, pozostając w środku przedziału 1,16-1,17. Nastroje na rynku w dniu dzisiejszym będą wyznaczone przez dane o handlu zagranicznym oraz zamówieniach na dobra trwałe go użytku z USA.

Obligacje i bony skarbowe

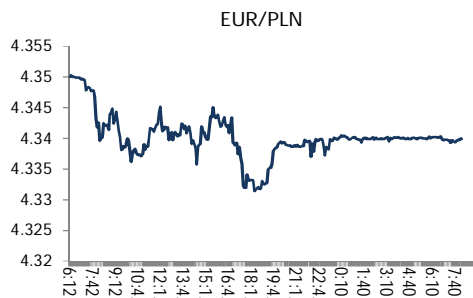
Rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej. .

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,50%. Stawki swap były stabilne w dniu wczorajszym we wszystkich terminach.

Rynki akcji

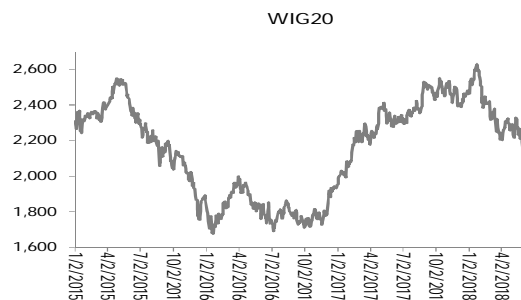
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,12%. Wczoraj na zamknięciu indeks FTSE wzrósł o 0,37%, indeks CAC zmniejszył się o 0,05% a indeks DAX spadł o 0,29%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,31% niżej. Wczoraj na zamknięciu indeks WIG20 spadł o 0,12% a indeks WIG zmniejszył się o 0,27%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 27 czerwca 2018 (8:15)

| waluta (mid) | Dziś | Ostatni fixing | Zmiana | forwardy USD/PLN | bid | offer | forwardy EUR/PLN | bid | offer |
|--------------------------------|--------|----------------|--------|------------------|----------------|----------------|--------------------------|---------------------|----------------|
| USD/PLN | 3.7198 | 3.7151 | 0.1% | SPOT | 3.7185 | 3.7210 | SPOT | 4.3367 | 4.3392 |
| EUR/PLN | 4.3380 | 4.3372 | 0.0% | S/N | 3.7181 | 3.7208 | S/N | 4.3374 | 4.3400 |
| GBP/PLN | 4.9184 | 4.9281 | -0.2% | 1W | 3.7179 | 3.7206 | 1W | 4.3384 | 4.3411 |
| CHF/PLN | 3.7559 | 3.7595 | -0.1% | 1M | 3.7167 | 3.7193 | 1M | 4.3449 | 4.3477 |
| SEK/PLN | 0.4190 | 0.4198 | -0.2% | 2M | 3.7149 | 3.7177 | 2M | 4.3529 | 4.3559 |
| NOK/PLN | 0.4576 | 0.4580 | -0.1% | 3M | 3.7135 | 3.7162 | 3M | 4.3603 | 4.3633 |
| DKK/PLN | 0.5822 | 0.5821 | 0.0% | 6M | 3.7068 | 3.7100 | 6M | 4.3855 | 4.3892 |
| CAD/PLN | 2.7931 | 2.7936 | 0.0% | 12M | 3.6855 | 3.6911 | 12M | 4.4307 | 4.4362 |
| CZK/PLN | 0.1674 | 0.1674 | 0.0% | Bony skarbowe | | | | | |
| EUR/USD | 1.1662 | 1.1675 | -0.1% | WIBOR | Ostatni fixing | Zmiana 1-dzień | skarbowe (mid) | Dzisiejsze otwarcie | Zmiana 1-dzień |
| USD/JPY | 109.90 | 109.64 | 0.2% | O/N | 1.53 % | bp | | | |
| GBP/USD | 1.3222 | 1.3265 | -0.3% | 1W | 1.55 % | bp | | | |
| USD/CHF | 0.9905 | 0.9882 | 0.2% | 1M | 1.64 % | bp | 1M | | |
| EUR/JPY | 128.17 | 128.01 | 0.1% | 3M | 1.70 % | bp | 3M | | bp |
| EUR/GBP | 0.8820 | 0.8801 | 0.2% | 6M | 1.78 % | bp | 6M | | bp |
| USD/CAD | 1.3319 | 1.3299 | 0.1% | 9M | 1.79 % | bp | 9M | | bp |
| | | | | 12M | 1.82 % | bp | 12M | | bp |
| Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie | | | | IRS (mid) | | | Obligacje skarbowe (mid) | | |
| 1X2 | 1.66 | 1X7 | 1.79 | 2L | 1.93 % | bp | 2L | 1.63 % | 0 bp |
| 2X3 | 1.66 | 3X9 | 1.81 | 5L | 2.44 % | bp | 5L | 2.55 % | 1 bp |
| 1X4 | 1.71 | 6X12 | 1.84 | 10L | 2.92 % | bp | 10L | 3.22 % | 1 bp |
| 3X6 | 1.73 | | | 5L-2L | 51 bp | bp | | | |
| 6X9 | 1.76 | | | 10L-5L | 48 bp | bp | | | |
| 9X12 | 1.80 | | | 10L-2L | 99 bp | 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