



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Według Instytutu Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej z powodu suszy w Polsce prawdopodobnie wystąpią straty plonów we wszystkich segmentach rolnictwa za wyjątkiem uprawy winogron. Słabsze plony, w ocenie IERiGŻ nie muszą jednak wpłynąć na wzrost cen żywności, ze względu na fakt, że Polska jest otwartą gospodarką.

USA: Deficyt handlowy zmniejszył się do 64,8 mld USD w maju, i był niższy od prognoz rynkowych.

USA: Zamówienia na dobra inwestycyjne spadły o 0,2% m/m w maju.

EMU: Podaż pieniądza M3 wzrosła o 4,0% r/r w maju.

FRA: Zaufanie konsumentów spadło o 2 pkt. do 97 pkt. w czerwcu.

CZK: CNB podniósł główną stopę procentową o 25 pb na wczorajszym posiedzeniu do 1,00% , ze względu na osłabienie CZK oraz wzrost presji płacowej na przegrzonym rynku pracy i zasignalizował, że jest gotowy do dalszych podwyżek, jeśli dane makro będą to uzasadniać.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: opis dyskusji na posiedzeniu RPP

DEU: Zaufanie konsumentów GfK (cze), inflacja (cze, wst.)

EMU: Zaufanie konsumentów (cze),

USA: PKB (1 kw.), liczba nowych aplikacji o zasiłki

W CENTRUM UWAGI

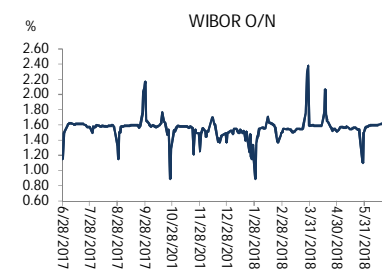
Dzisiaj uwaga rynku będzie skupiona na wstępnych danych o inflacji z Niemiec za czerwiec i zaufaniu konsumentów w strefie euro i Niemczech za czerwiec. W USA rewizja PKB za I kw. powinna być niewielka. Po stronie krajowej NBP publikuje opis dyskusji na posiedzeniu RPP w czerwcu.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zaufanie konsumentów GfK (cze)		10,7	10,6
EMU	11:00	Zaufanie konsumentów (cze)			-0,5
DEU	14:00	Inflacja (cze, wst.)	0,1% (2,1%)		0,1% (2,1%)
POL	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu RPP			
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	220 tys.		220 tys.
USA	14:30	PKB (I kw.)	2,2%		2,2%

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



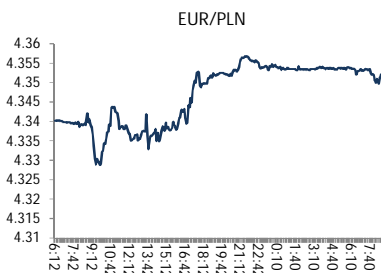
Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 1,2% wobec USD i był słabszy o 0,3% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. W dniu wczorajszym złoty osłabiał się wraz z walutami regionu wobec silnie umacniającego się dolara. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,3400-4,3700 PLN za EUR.

Wczoraj USD umocnił się wobec EUR, przed rozpoczynającym się dziś szczytem UE w Brukseli po tym, jak administracja USA wyraziła niezadowolenie z reakcji Chin na zastrzeżenia USA, co do chińskiej polityki handlowej.



Źródło: Bloomberg

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1-2 pb w środkowym segmencie i na długim końcu krzywej.

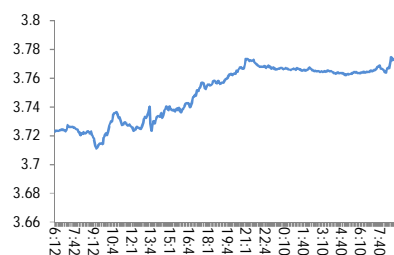
Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,50%. Stawki swap spadły o 4-6 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

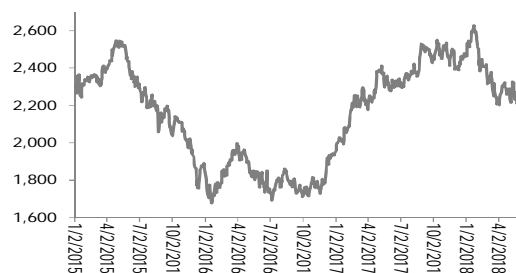
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,68%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,42%, indeks CAC zmniejszył się o 0,10% a indeks DAX spadł o 0,31%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,01% niżej. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,49% a indeks WIG zmniejszył się o 0,42%.

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

WIG20



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 28 czerwca 2018 (8:15)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.7790	3.7351	1.2%	SPOT	3.7783	3.7797	SPOT	4.3572	4.3584
EUR/PLN	4.3578	4.3430	0.3%	S/N	3.7782	3.7797	S/N	4.3574	4.3587
GBP/PLN	4.9396	4.9285	0.2%	1W	3.7779	3.7794	1W	4.3589	4.3603
CHF/PLN	3.7834	3.7669	0.4%	1M	3.7765	3.7781	1M	4.3650	4.3665
SEK/PLN	0.4193	0.4183	0.2%	2M	3.7746	3.7762	2M	4.3735	4.3751
NOK/PLN	0.4604	0.4574	0.7%	3M	3.7727	3.7745	3M	4.3811	4.3829
DKK/PLN	0.5850	0.5829	0.4%	6M	3.7651	3.7676	6M	4.4055	4.4083
CAD/PLN	2.8317	2.8037	1.0%	12M	3.7456	3.7485	12M	4.4520	4.4565
CZK/PLN	0.1677	0.1676	0.0%	Bony					
				WIBOR			skarbowe (mid)		
				Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1532	1.1628	-0.8%	O/N	1.54 %	1 bp			
USD/JPY	110.37	109.78	0.5%	1W	1.55 %	0 bp			
GBP/USD	1.3071	1.3195	-0.9%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9989	0.9916	0.7%	3M	1.70 %	0 bp	3M		bp
EUR/JPY	127.28	127.65	-0.3%	6M	1.78 %	0 bp	6M		bp
EUR/GBP	0.8822	0.8812	0.1%	9M	1.79 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3347	1.3322	0.2%	12M	1.82 %	0 bp	12M		bp
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
				Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
1X2	1.66	1X7	1.79	2L	1.91 %	-2 bp	2L	1.63 %	0 bp
2X3	1.65	3X9	1.80	5L	2.39 %	-4 bp	5L	2.53 %	-2 bp
1X4	1.71	6X12	1.83	10L	2.87 %	-5 bp	10L	3.21 %	-1 bp
3X6	1.72			5L-2L	48 bp	-2 bp			
6X9	1.75			10L-5L	47 bp	-1 bp			
9X12	1.79			10L-2L	96 bp	-3 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