



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

USA: W czerwcu inflacja wyniosła 0,1% m/m oraz 2,9% r/r a inflacja bazowa wyniosła 0,2% m/m oraz 2,3% r/r, co było zgodne z prognozami analityków.

USA: Liczba nowych aplikacji o zasiłki spadła o 18 tys. do 214 tys., poniżej prognoz rynkowych.

EMU: Produkcja przemysłowa wzrosła o 1,3% m/m oraz zwiększyła się o 2,4% r/r w maju.

DEU: Inflacja zharmonizowana w czerwcu została potwierdzona na 0,1% m/m oraz 2,1% r/r.

FRA: Inflacja zharmonizowana w czerwcu została zrewidowana w dół do 0,0% m/m oraz 2,3% r/r.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Inflacja (cze)

USA: nastroje konsumenckie (lip)

ESP: Inflacja (cze)

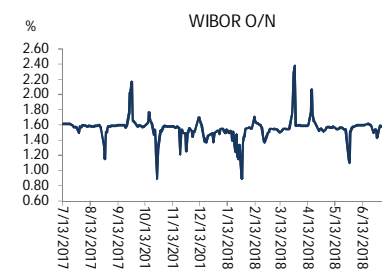
W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makro zawiera finalne dane o inflacji z Polski za czerwiec. Spodziewamy się potwierdzenia wstępnych danych (0,1% m/m oraz 1,9% r/r). Po stronie zagranicznej będą opublikowane nastroje konsumenckie wg. Uniw. Michigan za lipiec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Inflacja (cze)	0,1% (1,9%)		0,1% (1,9%)
USA	16:00	Nastroje kons. Uniw. Michigan (lip)	97,0		98,0

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 umocnił się o 0,2% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,3000-4,3400 PLN za EUR.

USD umocnił się wobec głównych walut, przy neutralnym wpływie danych o inflacji z USA za czerwiec.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji pozostała praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej. Na wczorajszym przetargu zamiany Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje o wartości 5,73 mld PLN przy popycie 7,25 mld PLN. Ministerstwo sprzedało zero-kuponowe obligacje dwuletnie OK0720 o wartości 1,49 mld PLN, obligacje 5-letnie o stałym oprocentowaniu PS0123 (1,2 mld PLN), 10-letnie o stałym oprocentowaniu WS0428 (1,94 mld PLN) i obligacje o zmiennym oprocentowaniu WZ0524 (804 mln PLN) oraz WZ0528 (458,3 mln PLN).

Stopy procentowe

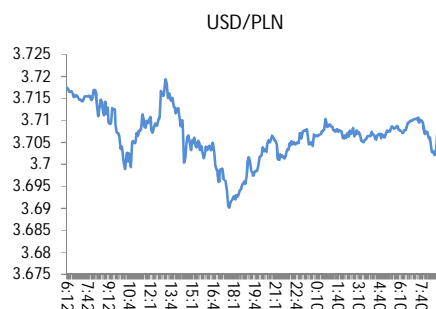
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,35%-1,55%. Stawki swap pozostały praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

Rynki akcji

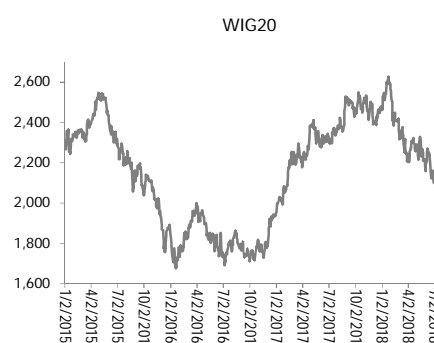
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,91%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,55%, indeks CAC zwiększył się o 0,49% a indeks DAX wzrósł o 0,51%. Indeks Nikkei zamknął się o 1,85% wyżej. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,55% a indeks WIG zwiększył się o 0,40%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 13 lipca 2018 (9:00)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwary USD/PLN			forwary EUR/PLN			
				SPOT	bid	offer	SPOT	bid	offer	
USD/PLN	3.7111	3.7055	0.1%	SPOT	3.7103	3.7118	SPOT	4.3177	4.3191	
EUR/PLN	4.3184	4.3262	-0.2%	S/N	3.7103	3.7118	S/N	4.3179	4.3194	
GBP/PLN	4.8785	4.8953	-0.3%	1W	3.7100	3.7116	1W	4.3195	4.3209	
CHF/PLN	3.6955	3.7159	-0.6%	1M	3.7088	3.7104	1M	4.3255	4.3271	
SEK/PLN	0.4172	0.4187	-0.4%	2M	3.7072	3.7088	2M	4.3333	4.3350	
NOK/PLN	0.4563	0.4568	-0.1%	3M	3.7049	3.7067	3M	4.3410	4.3429	
DKK/PLN	0.5793	0.5804	-0.2%	6M	3.6959	3.6981	6M	4.3639	4.3666	
CAD/PLN	2.8168	2.8075	0.3%	12M	3.6771	3.6801	12M	4.4104	4.4151	
CZK/PLN	0.1666	0.1669	-0.2%	Bony						
				WIBOR			skarbowe (mid)			
				Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień		skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1637	1.1675	-0.3%	O/N	1.60 %	0 bp				
USD/JPY	112.68	112.38	0.3%	1W	1.56 %	0 bp				
GBP/USD	1.3146	1.3211	-0.5%	1M	1.64 %	0 bp	1M			
USD/CHF	1.0042	0.9972	0.7%	3M	1.70 %	0 bp	3M	%	bp	
EUR/JPY	131.13	131.20	-0.1%	6M	1.78 %	0 bp	6M	%	bp	
EUR/GBP	0.8852	0.8837	0.2%	9M	1.79 %	0 bp	9M		bp	
USD/CAD	1.3176	1.3199	-0.2%	12M	1.82 %	0 bp	12M		bp	
				Obligacje skarbowe (mid)			Obligacje skarbowe (mid)			
				Ostatni zamknięcie	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	(mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
FRAs (mid)	1X2	1.65	1X7	1.78	2L	1.95 %	0 bp	2L	1.63 %	-1 bp
	2X3	1.65	3X9	1.80	5L	2.48 %	1 bp	5L	2.53 %	1 bp
	1X4	1.70	6X12	1.83	10L	2.96 %	1 bp	10L	3.18 %	0 bp
	3X6	1.72			5L-2L	53 bp	1 bp			
	6X9	1.74			10L-5L	48 bp	0 bp			
	9X12	1.80			10L-2L	101 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