



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw w czerwcu wzrosło o 7,5% r/r i zwiększył o się o 3,2% m/m do 4849,16 PLN (brutto). Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w czerwcu wzrosło o 3,7% r/r i zwiększyło się o 0,2% m/m do 6,222 mln osób. Dane o wynagrodzeniach są silniejsze od oczekiwań, ale brak jest sygnałów, że wzrost wynagrodzeń przekłada się na wzrost cen konsumenta.

POL: Produkcja przemysłowa w czerwcu wzrosła o 4,2% m/m i zwiększyła się o 6,8% r/r.

POL: Ceny producenta w czerwcu wzrosły o 0,3% m/m oraz 3,7% r/r.

POL: Produkcja budowlano-montażowa w czerwcu wzrosła o 24,7% r/r.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: produkcja przemysłowa (cze), ceny producenta (cze), budownictwo (cze)

EMU: inflacja (cze)

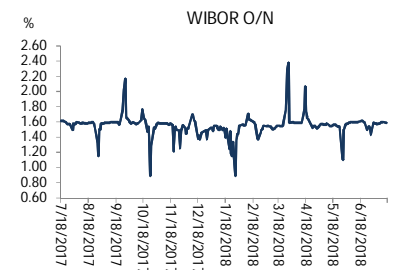
UK: Inflacja (cze)

USA: rozpoczęcie budowy domów (cze)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj uwaga rynku będzie skupiona na drugim dniu sprawozdania szefa Fed przed Kongresem USA. Po stronie makro interesująca dla rynku będzie inflacja ze strefy euro oraz Wielkiej Brytanii. Dane o produkcji przemysłowej i budownictwie z Polski oraz ceny producenta będą również interesujące dla inwestorów.

Wykres 1. WIBOR O/N



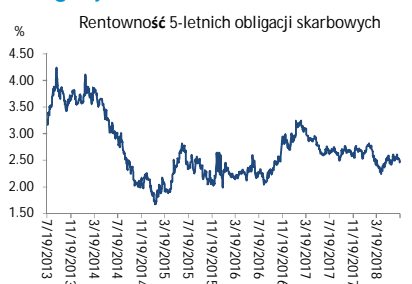
Źródło: Bloomberg

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
POL	10:00	Produkcja przemysłowa (cze)	3,5% (6,3%)	4,2% (6,8%)	3,5% (6,3%)
POL	10:00	Produkcja budowlano-montażowa (cze)	(19,5%)	(24,7%)	(20,2%)
POL	10:00	Ceny producenta (cze)	0,5% (3,7%)	0,3% (3,7%)	0,5% (3,6%)
UK	10:30	Inflacja (cze)	(3,5%)		0,4% (3,5%)
EMU	11:00	Inflacja (cze)	(2,0%)		0,1% (2,0%)



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 1,0% wobec USD i umocnił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Złoty osłabiał się wobec gwałtownie umacniającego się dolara. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2800-4,3150 PLN za EUR.

USD umocnił się wobec głównych walut, po tym, jak szef Fed Powell w swym wystąpieniu przed komisją Kongresu USA dał wyraz swojej bardzo pozytywnej ocenie gospodarki USA.

Obligacje i bony skarbowe

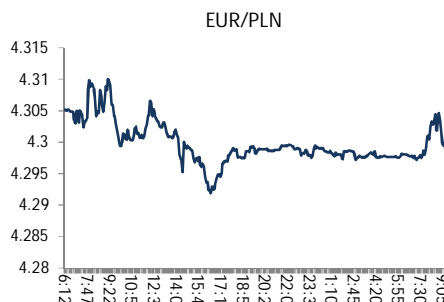
Rentowność polskich obligacji spadła o 2pb w środkowej części krzywej oraz zmniejszyła się o 4 pb w sektorze 10-lat.

Stopy procentowe

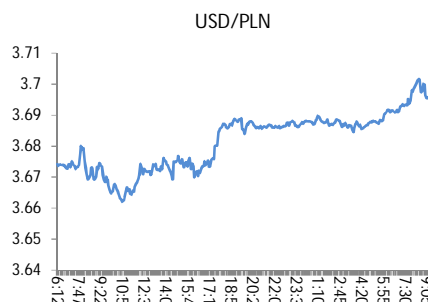
Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,35%-1,55%. Stawki swap spadły o 2-4 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

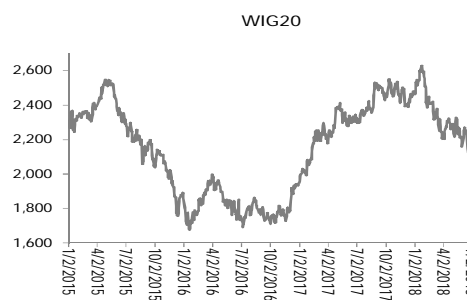
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,22%. Dzisiaj rano indeks FTSE wzrósł o 0,55%, indeks CAC zwiększył się o 0,62% a indeks DAX wzrósł o 0,81%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,43% wyżej. Dzisiaj rano indeks WIG20 wzrósł o 0,27% a indeks WIG zwiększył się o 0,21%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 18 lipca 2018 (9:00)

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.6980	3.6619	1.0%	SPOT	3.6973	3.6986	SPOT	4.2968	4.2982
EUR/PLN	4.2975	4.2998	-0.1%	S/N	3.6972	3.6986	S/N	4.2975	4.2990
GBP/PLN	4.8391	4.8572	-0.4%	1W	3.6969	3.6983	1W	4.2985	4.3000
CHF/PLN	3.6863	3.6850	0.0%	1M	3.6956	3.6970	1M	4.3045	4.3060
SEK/PLN	0.4169	0.4170	0.0%	2M	3.6939	3.6953	2M	4.3123	4.3141
NOK/PLN	0.4519	0.4530	-0.3%	3M	3.6914	3.6931	3M	4.3205	4.3226
DKK/PLN	0.5766	0.5768	0.0%	6M	3.6822	3.6845	6M	4.3433	4.3461
CAD/PLN	2.7922	2.7914	0.0%	12M	3.6633	3.6664	12M	4.3894	4.3947
CZK/PLN	0.1663	0.1663	0.0%	Bony					
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1621	1.1742	-1.0%	O/N	1.59 %	0 bp			
USD/JPY	113.06	112.35	0.6%	1W	1.56 %	0 bp			
GBP/USD	1.3086	1.3264	-1.3%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	1.0032	0.9937	1.0%	3M	1.70 %	0 bp	3M		bp
EUR/JPY	131.39	131.92	-0.4%	6M	1.78 %	0 bp	6M		bp
EUR/GBP	0.8881	0.8852	0.3%	9M	1.79 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3245	1.3119	1.0%	12M	1.82 %	0 bp	12M		bp
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
1X2	1.66	1X7	1.79	2L	1.91 %	-2 bp	2L	1.62 %	0 bp
2X3	1.65	3X9	1.80	5L	2.41 %	-3 bp	5L	2.47 %	-2 bp
1X4	1.71	6X12	1.82	10L	2.88 %	-4 bp	10L	3.09 %	-4 bp
3X6	1.71			5L-2L	50 bp	-1 bp			
6X9	1.74			10L-5L	47 bp	-1 bp			
9X12	1.77			10L-2L	97 bp	-2 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