



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Produkcja przemysłowa w czerwcu wzrosła o 4,2% m/m i zwiększyła się o 6,8% r/r. Sezonowo skorygowana produkcja przemysłowa w czerwcu wzrosła o 6,6% r/r oraz o 0,1% m/m. W ujęciu rocznym wzrost produkcji odnotowano w 27 (spośród 34) działach przemysłu, m.in. w produkcji pozostałego sprzętu transportowego o 13,7% r/r, w wytwarzaniu i zaopatrywaniu w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę o 13,6% r/r, produkcji wyrobów z metali o 12,9% r/r, papieru o 11,4% r/r, wyrobów tekstylnych o 10,6% r/r, wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych oraz samochodów po 9,5% r/r, mebli o 9,4% r/r, urządzeń elektrycznych o 8,9% r/r. Wzrost produkcji w czerwcu wystąpił głównie w działach inwestycyjnych i eksportowych. Spadek produkcji w czerwcu wystąpił w produkcji wyrobów farmaceutycznych (o 25,1% r/r), maszyn i urządzeń (o 5,9% r/r), komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych o 2,6% r/r.

POL: Ceny producenta w czerwcu wzrosły o 0,3% m/m oraz 3,7% r/r. Najwyższy wzrost cen wystąpił w górnictwie i wydobywaniu (o 1,2% m/m), w tym górnictwie rud metali (o 3,0% m/m). Wzrost cen w przetwórstwie przemysłowym w czerwcu wyniósł 0,3% m/m. Wzrost cen w budownictwie wyniósł 0,4% m/m oraz 2,8% r/r.

POL: Produkcja budowlano-montażowa w czerwcu wzrosła o 24,7% r/r i o 23,9% m/m. Silny wzrost odnotowano we wznoszeniu budynków (o 33,6% r/r) oraz wznoszeniu obiektów inżynierii lądowej i wodnej (o 23,4% r/r).

POL: Ministerstwo Przedsiębiorczości i Technologii prognozuje, że wzrost produkcji przemysłowej w lipcu przekroczy 10% a wzrost produkcji budowlano-montażowej będzie zbliżony do 20%.

DZIŚ NA RYNKU...

UK: Sprzedaż detaliczna (cze)

USA: Indeks wskaźników wyprzedzających (cze), indeks Fed z Filadelfii (lip)

W CENTRUM UWAGI

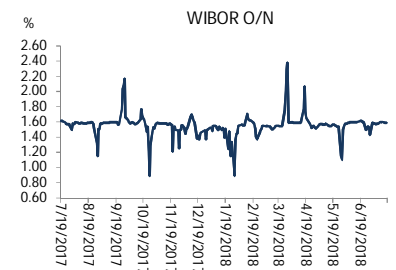
Dzisiaj kalendarz makro zawiera sprzedaż detaliczną z Wielkiej Brytanii za czerwiec i indeks Fed z Filadelfii za lipiec i indeks wskaźników wyprzedzających za czerwiec z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
UK	10:30	Sprzedaż detaliczna (cze)	0,2% (3,5%)		0,2% (3,5%)
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	220 tys.		220 tys.
USA	14:30	Indeks Fed z Filadelfii (lip)	21,0		21,5
USA	14:30	Wskaźniki wyprzedzające (cze)	0,6%		0,4%

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

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 0,4% wobec USD i osłabił się o 0,4% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Złoty osłabiał się wobec gwałtownie umacniającego się dolara. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,3000-4,3350 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,1% wobec EUR po tym, jak dane Fed pokazały wzrost cen i wynagrodzeń w niektórych dystryktach w USA.

Obligacje i bony skarbowe

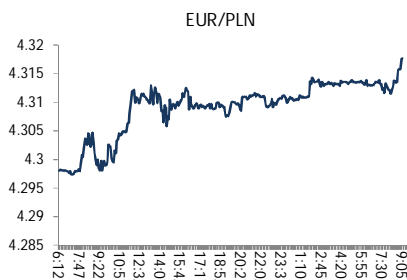
Rentowność polskich obligacji spadła o 3 pb w środkowej części krzywej oraz zmniejszyła się o 4 pb w sektorze 10-lat.

Stopy procentowe

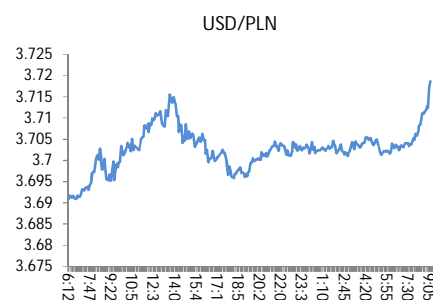
Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,35%-1,55%. Stawki swap spadły o 1-3 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

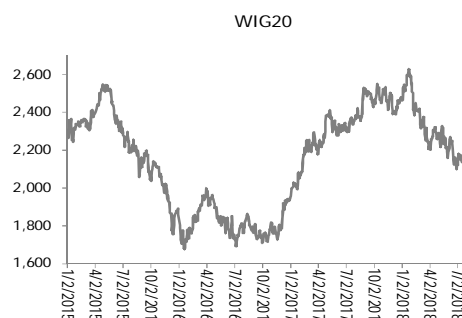
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,32%. Dzisiaj rano indeks FTSE spadł o 0,11%, indeks CAC zmniejszył się o 0,19% a indeks DAX spadł o 0,26%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,13% niżej. Dzisiaj rano indeks WIG20 spadł o 0,90% a indeks WIG zmniejszył się o 0,34%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 19 lipca 2018 (9:00)

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing		Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
					bid	offer	SPOT	bid	offer	
USD/PLN	3.7191	3.7031	0.4%	SPOT	3.7184	3.7197	SPOT	4.3181	4.3195	
EUR/PLN	4.3188	4.3036	0.4%	S/N	3.7183	3.7197	S/N	4.3183	4.3198	
GBP/PLN	4.8504	4.8276	0.5%	1W	3.7180	3.7194	1W	4.3198	4.3213	
CHF/PLN	3.7150	3.6941	0.6%	1M	3.7166	3.7180	1M	4.3256	4.3272	
SEK/PLN	0.4180	0.4178	0.0%	2M	3.7149	3.7163	2M	4.3336	4.3354	
NOK/PLN	0.4530	0.4526	0.1%	3M	3.7125	3.7141	3M	4.3411	4.3429	
DKK/PLN	0.5795	0.5773	0.4%	6M	3.7035	3.7053	6M	4.3640	4.3666	
CAD/PLN	2.8182	2.7962	0.8%	12M	3.6842	3.6869	12M	4.4103	4.4154	
CZK/PLN	0.1670	0.1665	0.3%				Bony			
				WIBOR			skarbowe (mid)			
				Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		
EUR/USD	1.1613	1.1622	-0.1%	O/N	1.59 %	0 bp	1M			
USD/JPY	112.94	113.04	-0.1%	1W	1.56 %	0 bp	3M			
GBP/USD	1.3042	1.3037	0.0%	1M	1.64 %	0 bp	6M			
USD/CHF	1.0011	1.0024	-0.1%	3M	1.70 %	0 bp	9M			
EUR/JPY	131.15	131.37	-0.2%	6M	1.78 %	0 bp	12M			
EUR/GBP	0.8904	0.8915	-0.1%	9M	1.79 %	0 bp				
USD/CAD	1.3197	1.3243	-0.4%	12M	1.82 %	0 bp				
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)			
1X2	1.66	1X7	1.79	2L	1.92 %	1 bp	2L	1.62 %	0 bp	
2X3	1.65	3X9	1.80	5L	2.43 %	2 bp	5L	2.50 %	3 bp	
1X4	1.71	6X12	1.82	10L	2.90 %	3 bp	10L	3.13 %	4 bp	
3X6	1.72			5L-2L	52 bp	1 bp				
6X9	1.74			10L-5L	47 bp	0 bp				
9X12	1.78			10L-2L	98 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