



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

USA: Sprzedaż istniejących domów spadła o 0,6% m/m do 5,38 mln w czerwcu, poniżej prognoz rynkowych.

USA: Indeks krajowej aktywności gospodarczej Fed z Chicago wzrósł o 0,88 pkt do 0,43 pkt. w czerwcu, silnie od oczekiwań.

EMU: Indeks zaufania konsumentów bez zmian w czerwcu, na poziomie -0,6 pkt. Wynik lepszy od prognoz rynkowych.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Stopa bezrobocia (cze)

HUN: Decyzja NBH

FRA: PMI przemysł (lip)

DEU: PMI przemysł (lip)

EMU: PMI przemysł (lip)

USA: PMI przemysł (lip)

W CENTRUM UWAGI

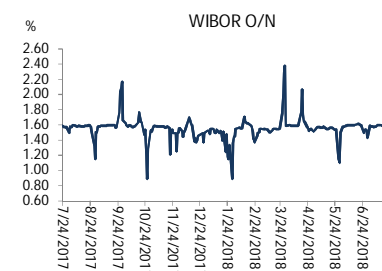
Dzisiaj GUS poda stopę bezrobocia za czerwiec. Spodziewamy się spadku stopy bezrobocia do 5,9% w czerwcu z 6,1% w maju. Po stronie zagranicznej istotne dla rynku będą wstępne indeksy PMI w przemyśle i usługach z Francji, Niemiec, strefy euro oraz USA za lipiec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	9:00	PMI przemysł (lip)	52,5	53,1	52,5
DEU	9:30	PMI przemysł (lip)	55,5	57,3	55,5
POL	10:00	Stopa bezrobocia (cze)	5,9%		6,1%
EMU	10:00	PMI przemysł (lip)	54,7		54,7
HUN	14:00	Decyzja NBH	0,90%		0,90%
USA	15:45	PMI przemysł (lip)	55,1		55,1

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



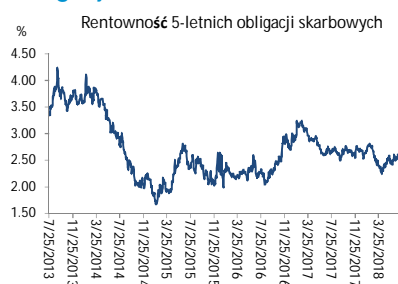
Źródło: Bloomberg

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 0,5% wobec USD i osłabił się o 0,2% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,3150-4,3500 PLN za EUR.

USD umacniał się wobec EUR przed dzisiejszymi wstępnymi danymi PMI za lipiec ze strefy euro i USA oraz przed czwartkowym posiedzeniem EBC, na którym rynki spodziewają się łagodnego komunikatu i braku zmian w polityce pieniężnej w nadchodzących kwartałach.

Obligacje i bony skarbowe

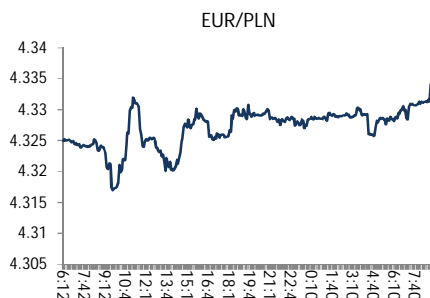
Rentowność polskich obligacji wzrosła o 1pb w środkowej części krzywej.

Stopy procentowe

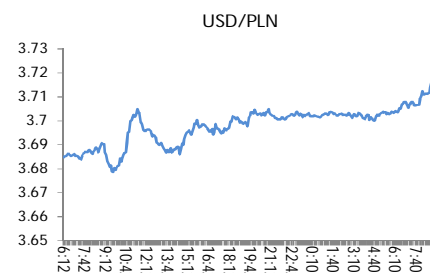
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,00%-1,30%. Stawki swap były praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,06%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,17%, indeks CAC zwiększył się o 0,45% a indeks DAX wzrósł o 0,53%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,51% wyżej. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,42% a indeks WIG wzrósł o 0,33%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 24 lipca 2018 (9:00)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.7157	3.6957	0.5%	SPOT	3.7148	3.7165	SPOT	4.3340	4.3359
EUR/PLN	4.3350	4.3262	0.2%	S/N	3.7147	3.7165	S/N	4.3342	4.3362
GBP/PLN	4.8642	4.8500	0.3%	1W	3.7143	3.7162	1W	4.3356	4.3377
CHF/PLN	3.7370	3.7271	0.3%	1M	3.7128	3.7149	1M	4.3417	4.3440
SEK/PLN	0.4183	0.4176	0.2%	2M	3.7113	3.7132	2M	4.3493	4.3515
NOK/PLN	0.4522	0.4526	-0.1%	3M	3.7087	3.7108	3M	4.3566	4.3592
DKK/PLN	0.5819	0.5806	0.2%	6M	3.6998	3.7024	6M	4.3803	4.3835
CAD/PLN	2.8185	2.8111	0.3%	12M	3.6815	3.6847	12M	4.4267	4.4320
CZK/PLN	0.1680	0.1671	0.5%	Bony skarbowe					
EUR/USD	1.1667	1.1706	-0.3%	WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
USD/JPY	111.26	111.11	0.1%	O/N	1.34 %	bp			
GBP/USD	1.3092	1.3123	-0.2%	1W	1.55 %	bp			
USD/CHF	0.9942	0.9916	0.3%	1M	1.64 %	bp	1M		
EUR/JPY	129.81	130.06	-0.2%	3M	1.70 %	bp	3M		bp
EUR/GBP	0.8912	0.8920	-0.1%	6M	1.78 %	bp	6M		bp
USD/CAD	1.3184	1.3147	0.3%	9M	1.79 %	bp	9M		bp
				12M	1.82 %	bp	12M		bp
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
1X2	1.65	1X7	1.78	2L	1.95 %	bp	2L	1.63 %	0 bp
2X3	1.65	3X9	1.79	5L	2.48 %	bp	5L	2.54 %	1 bp
1X4	1.70	6X12	1.82	10L	2.94 %	bp	10L	3.18 %	0 bp
3X6	1.71			5L-2L	53 bp	bp			
6X9	1.74			10L-5L	47 bp	bp			
9X12	1.79			10L-2L	100 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