



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Według szacunków Polskiego Funduszu Rozwoju, program Pracownicze Plany Kapitałowe powinien docelowo generować dodatkowe wpływy w wysokości 12 mld PLN rocznie na polski rynek kapitałowy. W ocenie PFR program PPK będzie miał silnie pozytywny wpływ na ceny akcji na giełdzie w Warszawie. Projekt rządowy zakłada, że program PPK będzie generował dodatkowy napływ 15 mld złotych na rynki kapitałowe począwszy od 2021 roku. Począwszy od stycznia 2021 program PPK ma objąć wszystkie grupy pracowników. Największe przedsiębiorstwa, zatrudniające ponad 250 osób, zostaną objęte PPK od lipca 2019 roku. Środki zgromadzone w PPK będą miały charakter prywatny i będą podlegać dziedziczeniu.

POL: Członek RPP Eryk Łon stwierdził, że stopy procentowe powinny pozostać na dotychczasowym poziomie w obliczu możliwego rozluźnienia polityki pieniężnej w USA, zgodnie z teorią cyklu prezydenckiego w USA.

### DZIŚ NA RYNKU...

DEU: Zaufanie konsumentów GfK (wrz)

FRA: PKB (2 kw)

USA: PKB (2 kw), sprzedaż domów w trakcie realizacji (lip)

HUN: stopa bezrobocia (lip)

### W CENTRUM UWAGI

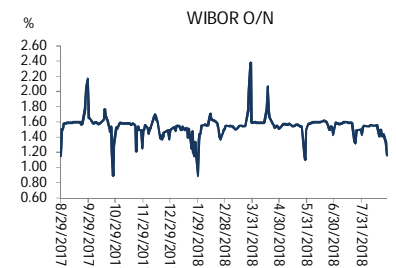
Dziś kalendarz makro zawiera PKB za II kwartał br. z Francji i USA oraz zaufanie konsumentów z Niemiec za wrzesień.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zaufanie konsumentów GfK (wrz)	10,6	10,5	10,6
FRA	8:45	PKB (2 kw)	0,2% (1,7%)	0,2% (1,7%)	0,2% (1,7%)
HUN	9:00	Stopa bezrobocia (lip)	3,6%	3,6%	3,6%
USA	14:30	PKB (2 kw)	4,1%		4,0%
USA	16:00	sprzedaż domów w trakcie realizacji (lip)	0,3%		0,3%

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 0,2% wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2650-4,2850 PLN za EUR.

USD marginalnie umocnił się po silniejszym od oczekiwań wskaźniku zaufania konsumentów w USA za sierpień.

## Obligacje i bony skarbowe

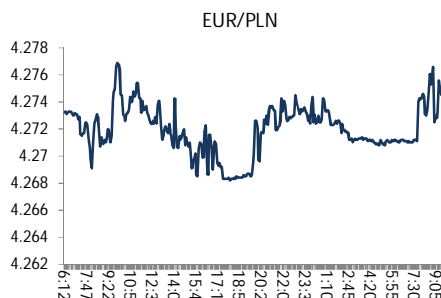
Rentowność polskich obligacji wzrosła o 1-2 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

## Stopy procentowe

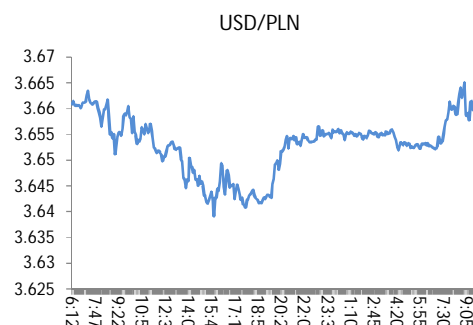
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,50%-0,70% ze względu na koniec okresu rozliczania rezerwy obowiązkowej. Stawki swap wzrosły o 3 pb w środkowym segmencie i na długim końcu krzywej.

## Rynki akcji

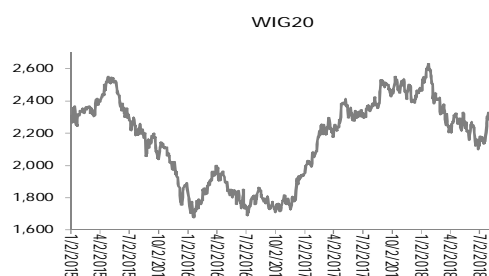
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,06%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,17%, indeks CAC zwiększył się o 0,21% a indeks DAX wzrósł o 0,22%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,15% wyżej. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,19% a indeks WIG zmniejszył się o 0,17%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

## Polska – podstawowe dane rynkowe 29 sierpnia 2018 (9:00)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.6613	3.6548	0.2%	SPOT	3.6606	3.6619	SPOT	4.2741	4.2754
EUR/PLN	4.2748	4.2732	0.0%	S/N	3.6602	3.6616	S/N	4.2749	4.2763
GBP/PLN	4.7124	4.7166	-0.1%	1W	3.6600	3.6614	1W	4.2755	4.2769
CHF/PLN	3.7486	3.7404	0.2%	1M	3.6587	3.6601	1M	4.2803	4.2818
SEK/PLN	0.3993	0.4015	-0.6%	2M	3.6561	3.6575	2M	4.2883	4.2901
NOK/PLN	0.4379	0.4397	-0.4%	3M	3.6532	3.6550	3M	4.2952	4.2971
DKK/PLN	0.5733	0.5730	0.0%	6M	3.6429	3.6452	6M	4.3166	4.3194
CAD/PLN	2.8333	2.8212	0.4%	12M	3.6241	3.6275	12M	4.3644	4.3694
CZK/PLN	0.1662	0.1661	0.0%	Bony					
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1676	1.1692	-0.1%	O/N	1.16 %	-28 bp			
USD/JPY	111.23	111.08	0.1%	1W	1.54 %	-1 bp			
GBP/USD	1.2871	1.2905	-0.3%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9768	0.9771	0.0%	3M	1.71 %	0 bp	3M		bp
EUR/JPY	129.87	129.88	0.0%	6M	1.79 %	0 bp	6M		bp
EUR/GBP	0.9071	0.9060	0.1%	9M	1.82 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.2923	1.2955	-0.2%	12M	1.87 %	0 bp	12M		bp
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	Obligacje skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
1X2	1.67	1X7	1.80	2L	1.92 %	0 bp	2L	1.59 %	-2 bp
2X3	1.67	3X9	1.81	5L	2.43 %	3 bp	5L	2.51 %	1 bp
1X4	1.72	6X12	1.85	10L	2.89 %	3 bp	10L	3.17 %	2 bp
3X6	1.74			5L-2L	51 bp	2 bp			
6X9	1.77			10L-5L	46 bp	0 bp			
9X12	1.80			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