



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Według sondażu IBRIŚ, rządzące Prawo i Sprawiedliwość może liczyć na 37% głosów w następnych wyborach parlamentarnych, podczas gdy koalicja głównych partii opozycyjnych Platformy Obywatelskiej oraz Nowoczesnej mogłaby liczyć na poparcie 31% wyborców, a SLD 9% głosów. Według tego sondażu, gdyby w następnych wyborach pojawiło się ugrupowanie Roberta Biedronia, koalicja rządząca zdobyłaby 38% głosów, koalicja PO-Nowoczesna 29% głosów, partia Biedronia 8% głosów a SLD 8% głosów.

POL: W zbliżających się wyborach samorządowych PSL nie utworzy koalicji ani z koalicją partii opozycyjnych, ani z rządzącym PiS.

POL: Według danych GUS w I połowie 2018r. polskie przedsiębiorstwa utworzyły 426 tys. miejsc pracy, a liczba wakatów wzrosła prawie o 30% do 165 tys. na koniec czerwca br. W I połowie 2018r. najwięcej nowych miejsc pracy utworzono w handlu i naprawie pojazdów samochodowych (101 tys.), przemyśle przetwórczym (82 tys.), budownictwie (59 tys.), transporcie i logistyce (28 tys.), działalności administracyjnej (28 tys.), działalności profesjonalnej, naukowej i technicznej (26 tys.), gastronomii i hotelarstwie (20 tys.), informacji i telekomunikacji (17 tys.), edukacji (15 tys.) oraz opiece zdrowotnej (13 tys.). W czerwcu br. najwięcej wolnych miejsc pracy było w przemyśle (37,5 tys.), budownictwie (30 tys.), handlu (28 tys.) transporcie i logistyce (10,5 tys.) oraz informacji i komunikacji (9 tys.).

### DZIŚ NA RYNKU...

HUN: Inflacja (sie)

UK: stopa bezrobocia (lip)

DEU: ZEW (wrz)

USA: Zapasy hurtowe (lip)

### W CENTRUM UWAGI

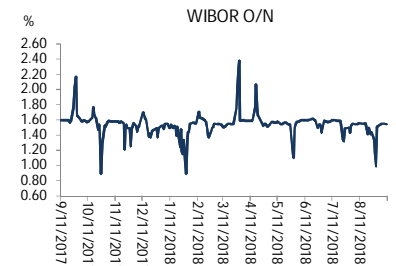
Dziś jedynym publikowanym istotnym wskaźnikiem jest indeks oczekiwań ekonomicznych ZEW z Niemiec za wrzesień.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
HUN	9:00	Inflacja (sie)		0,1% (3,4%)	-0,1% (3,3%)
UK	10:30	Stopa bezrobocia (lip)			4,0%
DEU	11:00	ZEW (wrz)	72		72

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 silniejszy o 0,8% wobec USD i umocnił się o 0,2% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Złoty umacniał się wraz z walutami regionu z powodu poprawy nastrojów na rynkach wschodzących w regionie. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2900-4,3200 PLN za EUR.

EUR umacniało się wobec USD z powodu większego optymizmu inwestorów w kwestii Brexitu oraz perspektyw poprawy relacji w handlu pomiędzy USA i UE.



Źródło: Bloomberg

## Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji wzrosła o 2 i 3 pb w odpowiednio w sektorach 5-let i 10-let.

## Stopy procentowe

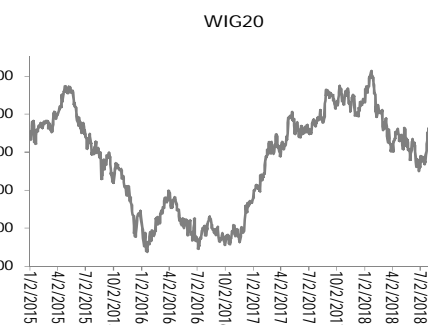
Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,45%. Stawki swap wzrosły o 1-3 pb wzdłuż całej krzywej.

## Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,23%. Dzisiaj rano indeks FTSE spadł o 0,24%, indeks CAC zwiększył się o 0,18% a indeks DAX wzrósł o 0,12%. Indeks Nikkei zamknął się o 1,30% wyżej. Dzisiaj rano indeks WIG20 spadł o 0,28% a indeks WIG zwiększył się o 0,22%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

## Polska – podstawowe dane rynkowe 11 września 2018 (9:00)

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.6970	3.7283	-0.8%	SPOT	3.6964	3.6976	SPOT	4.3025	4.3037
EUR/PLN	4.3031	4.3138	-0.2%	S/N	3.6963	3.6976	S/N	4.3027	4.3039
GBP/PLN	4.8331	4.8255	0.2%	1W	3.6960	3.6973	1W	4.3041	4.3054
CHF/PLN	3.7978	3.8384	-1.1%	1M	3.6940	3.6954	1M	4.3101	4.3115
SEK/PLN	0.4097	0.4120	-0.6%	2M	3.6916	3.6930	2M	4.3168	4.3183
NOK/PLN	0.4430	0.4444	-0.3%	3M	3.6888	3.6905	3M	4.3237	4.3256
DKK/PLN	0.5770	0.5784	-0.3%	6M	3.6788	3.6808	6M	4.3465	4.3492
CAD/PLN	2.8152	2.8310	-0.6%	12M	3.6584	3.6611	12M	4.3953	4.3995
CZK/PLN	0.1681	0.1682	-0.1%						
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	Bony skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1639	1.1570	0.6%	O/N	1.54 %	bp	1M		
USD/JPY	111.51	111.08	0.4%	1W	1.55 %	bp	3M		bp
GBP/USD	1.3074	1.2943	1.0%	1M	1.64 %	bp	6M		bp
USD/CHF	0.9736	0.9713	0.2%	3M	1.71 %	bp	9M		bp
EUR/JPY	129.79	128.52	1.0%	6M	1.79 %	bp	12M		bp
EUR/GBP	0.8903	0.8940	-0.4%	9M	1.82 %	bp			
USD/CAD	1.3134	1.3170	-0.3%	12M	1.87 %	bp			
							Obligacje skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
	Ostatnie zamknięcie			IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	2L	1.63 %	1 bp
	1X2	1.67	1X7	1.80	5L	2.50 %	5L	2.61 %	2 bp
	2X3	1.67	3X9	1.82	10L	2.99 %	10L	3.28 %	3 bp
	1X4	1.72	6X12	1.86	5L-2L	55 bp			
	3X6	1.75			10L-5L	49 bp			
	6X9	1.80			10L-2L	103 bp			
	9X12	1.81							



# 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