



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw w sierpniu spadło o 0,6% m/m oraz zwiększyło się o 6,8% r/r. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w sierpniu było bez zmian m/m oraz wzrosło o 3,4% r/r. Wzrost wynagrodzeń w sierpniu był nieco niższy od mediany oczekiwań analityków, ale nadal był wysoki. Dane z rynku pracy pokazują, że w obecnie rynek pracy nie przegrzewa się, ale potwierdzają, że wysoki popyt na pracę utrzymuje się.

POL: Na spotkaniu Trump-Duda prezydent Trump poinformował, że USA rozważają utworzenie stałej bazy amerykańskiej na terenie Polski oraz dodał, że prezydent Duda zaoferował USA ponad 2 mld USD za utworzenie takiej bazy.

POL: W sierpniu liczba nowo zarejestrowanych samochodów osobowych wyniosła 56,7 tys., co oznacza wzrost o 64,3% r/r. W okresie styczeń-sierpień liczba rejestracji wyniosła 376 tys., co oznacza wzrost o 18,1% r/r.

POL: Ministerstwo Finansów odwołało przetarg zamiany obligacji planowany w czwartek, ze względu na bardzo dobrą sytuację budżetową.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Produkcja przemysłowa (sie), ceny producenta (sie), produkcja budowlano-montażowa (sie)

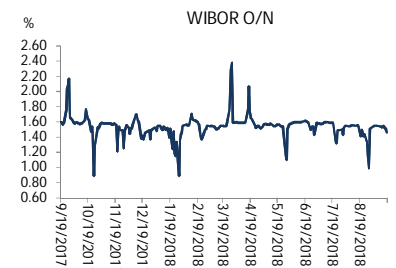
UK: Inflacja (sie)

USA: domy rozpoczęte (sie), pozwolenia budowlane (sie)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj uczestnicy rynku będą skupiać uwagę na dane o produkcji przemysłowej, produkcji budowlanej oraz cenach producenta za sierpień. Po stronie zagranicznej warto uwagi będą dane z USA z rynku mieszkaniowego za sierpień.

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 (sie)	2,5% (6,8%)		1,2% (5,1%)
POL	10:00	Ceny producenta (sie)	-0,1% (3,0%)		-0,1% (3,0%)
POL	10:00	Produkcja budowlana (sie)	(19,5%)		(18,6%)
UK	10:30	Inflacja (sie)	(2,4%)		0,5% (2,4%)
USA	14:30	Domy rozpoczęte (sie)	5,7%		5,7%



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,4% wobec USD i umocnił się o 0,4% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2750-4,3050 PLN za EUR.

USD był stabilny wobec EUR, odrabiając straty z dnia wczorajszego spowodowane ogłoszeniem dodatkowych ceł przez USA na import z Chin.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji spadła o 3 pb w sektorze 2-lata. Rynek neutralnie przyjął informację o odwołaniu aukcji zamiany obligacji w najbliższy czwartek.

Stopy procentowe

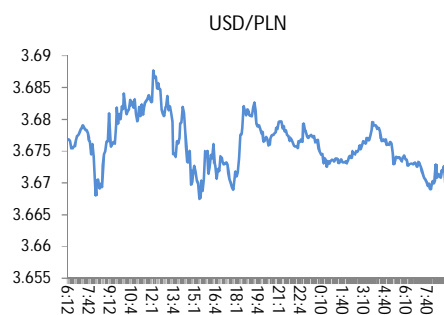
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,15%-1,30%. Stawki swap pozostały stabilne wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

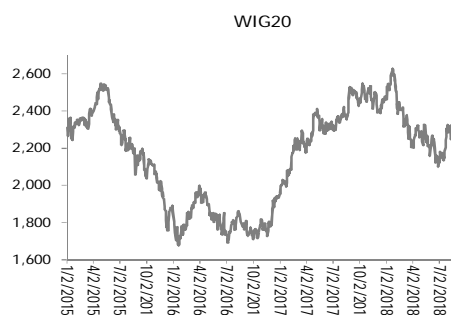
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,71%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,13%, indeks CAC zmniejszył się o 0,02% a indeks DAX wzrósł o 0,51%. Indeks Nikkei zamknął się o 1,08% wyżej. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,80% a indeks WIG zwiększył się o 0,65%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

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

waluta (mid)	Dzisiaj	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.6680	3.6817	-0.4%	SPOT	3.6675	3.6685	SPOT	4.2854	4.2866
EUR/PLN	4.2860	4.3030	-0.4%	S/N	3.6673	3.6683	S/N	4.2861	4.2873
GBP/PLN	4.8250	4.8370	-0.2%	1W	3.6670	3.6681	1W	4.2869	4.2883
CHF/PLN	3.8042	3.8327	-0.7%	1M	3.6648	3.6660	1M	4.2926	4.2940
SEK/PLN	0.4124	0.4135	-0.3%	2M	3.6624	3.6635	2M	4.2997	4.3012
NOK/PLN	0.4500	0.4508	-0.2%	3M	3.6597	3.6612	3M	4.3065	4.3083
DKK/PLN	0.5746	0.5768	-0.4%	6M	3.6491	3.6509	6M	4.3289	4.3319
CAD/PLN	2.8322	2.8266	0.2%	12M	3.6278	3.6303	12M	4.3775	4.3823
CZK/PLN	0.1686	0.1690	-0.3%						
				WIBOR			Bony skarbowe (mid)		
EUR/USD	1.1685	1.1688	0.0%	O/N	1.46 %	-4 bp	Dzisiejsze otwarcie		Zmiana 1-dzień
USD/JPY	112.33	111.96	0.3%	1W	1.54 %	-1 bp	1M		
GBP/USD	1.3154	1.3138	0.1%	1M	1.64 %	0 bp	3M	%	bp
USD/CHF	0.9644	0.9606	0.4%	3M	1.72 %	0 bp	6M	%	bp
EUR/JPY	131.25	130.85	0.3%	6M	1.79 %	0 bp	9M		bp
EUR/GBP	0.8883	0.8896	-0.1%	9M	1.82 %	0 bp	12M		bp
USD/CAD	1.2952	1.3025	-0.6%	12M	1.87 %	0 bp			
				FRAs (mid) Ostatnie zamknięcie			Obligacje skarbowe (mid)		
				IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	Dzisiejsze otwarcie		Zmiana 1-dzień
				2L	1.97 %	1 bp	2L	1.58 %	-3 bp
				5L	2.49 %	0 bp	5L	2.55 %	0 bp
				10L	2.98 %	0 bp	10L	3.23 %	0 bp
				5L-2L	53 bp	-1 bp			
				10L-5L	49 bp	0 bp			
				10L-2L	101 bp	0 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