



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W sierpniu 2018r. produkcja sprzedana przemysłu była wyższa o 5,0% r/r oraz zwiększyła się o 0,8% m/m. W ujęciu rocznym wzrost produkcji odnotowano w 28 z 34 działach przemysłu, w tym w produkcji statków (30,5% r/r), maszyn i urządzeń (o 17,7%), urządzeń elektrycznych (o 16,6%), metali (o 8,4%), papieru (o 8,3%), koks i produktów rafinacji ropy naftowej (8,2%) i wyrobów z pozostałych surowców niemetalicznych (o 7,9%). Spadek produkcji rok do roku wystąpił w produkcji wyrobów farmaceutycznych (spadek o 18,9% r/r), skór i wyrobów (o 10,1%) i komputerów i wyrobów optycznych (o 1,4%).

POL: Produkcja budowlano-montażowa w sierpniu br. wzrosła o 20,0% r/r oraz 1,6% m/m. Najsilniejszy wzrost (30,5% r/r) wystąpił w budowie obiektów inżynierii lądowej i wodnej, silny wzrost (14,6% r/r) wystąpił także we wznoszeniu budynków.

POL: W sierpniu br. ceny producenta były bez zmian m/m oraz wzrosły o 3,0% r/r.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Opis dyskusji na posiedzeniu RPP

UK: Sprzedaż detaliczna (sie)

USA: Indeks Fed z Filadelfii (wrz), wskaźniki wyprzedzające (sie), sprzedaż domów (sie)

EMU: zaufanie konsumentów (wrz)

W CENTRUM UWAGI

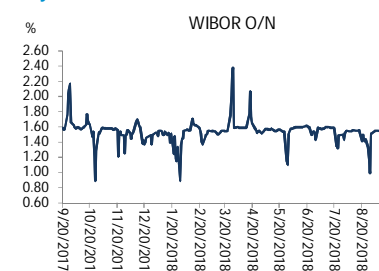
Dzisiaj NBP opublikuje opis dyskusji na posiedzeniu RPP we wrześniu. Warte uwagi będzie zaufanie konsumentów ze strefy euro, indeks Fed z Filadelfii oraz sprzedaż domów na rynku wtórnym z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
UK	10:30	Sprzedaż detaliczna (sie)	(2,3%)		-0,2% (2,3%)
POL	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu RPP			
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	210 tys.		210 tys.
USA	14:30	Indeks Fed z Filadelfii (wrz)	18,0		18,0
USA	16:00	Indeks wskaźników wyprzedzających (wrz)	0,5%		0,5
USA	16:00	Sprzedaż domów (sie)	-0,4%		0,4%
EMU	16:00	Zaufanie konsumentów (wrz)	-2,0		-2,0

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 bez zmian wobec USD i nie zmienił się wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2800-4,3050 PLN za EUR.

USD był pod presją na osłabienie po informacji, że USA i Kanada mają podpisać porozumienie w/s NAFTA w tym tygodniu.

Obligacje i bony skarbowe

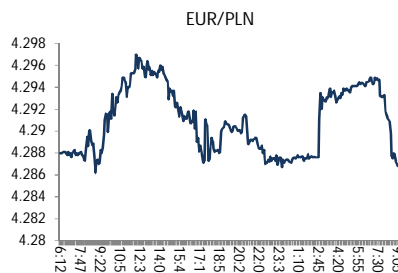
Rentowność polskich obligacji spadła o 2 pb wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

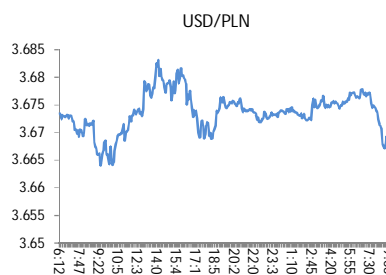
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,40%. Stawki swap obniżyły się o 1 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,61%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,07%, indeks CAC zwiększył się o 0,52% a indeks DAX wzrósł o 0,37%. Indeks Nikkei zamknął się o 0,01% wyżej. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,22% a indeks WIG zwiększył się o 0,20%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 20 września 2018 (9:00)

Currency (mid)	Today	Last fixing	Change	USD/PLN			EUR/PLN			
				forwards	bid	offer	forwards	bid	offer	
USD/PLN	3.6681	3.6685	0.0%	SPOT	3.6675	3.6686	SPOT	4.2910	4.2920	
EUR/PLN	4.2915	4.2929	0.0%	S/N	3.6674	3.6685	S/N	4.2912	4.2922	
GBP/PLN	4.8370	4.8406	-0.1%	1W	3.6668	3.6681	1W	4.2926	4.2939	
CHF/PLN	3.7953	3.8005	-0.1%	1M	3.6649	3.6661	1M	4.2980	4.2992	
SEK/PLN	0.4139	0.4132	0.2%	2M	3.6622	3.6635	2M	4.3057	4.3071	
NOK/PLN	0.4476	0.4498	-0.5%	3M	3.6598	3.6612	3M	4.3123	4.3138	
DKK/PLN	0.5753	0.5755	0.0%	6M	3.6491	3.6508	6M	4.3350	4.3378	
CAD/PLN	2.8415	2.8326	0.3%	12M	3.6276	3.6300	12M	4.3835	4.3874	
CZK/PLN	0.1681	0.1688	-0.4%							
				WIBOR	Last fixing	1-day change	T-bills (mid)	Today's opening	1-day change	
EUR/USD	1.1700	1.1702	0.0%	O/N	1.50 %	4 bp				
USD/JPY	112.26	112.37	-0.1%	1W	1.54 %	0 bp				
GBP/USD	1.3188	1.3195	-0.1%	1M	1.64 %	0 bp	1M	%	bp	
USD/CHF	0.9666	0.9653	0.1%	3M	1.72 %	0 bp	3M	%	bp	
EUR/JPY	131.35	131.49	-0.1%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp	
EUR/GBP	0.8872	0.8869	0.0%	9M	1.82 %	0 bp	9M	%	bp	
USD/CAD	1.2909	1.2951	-0.3%	12M	1.87 %	0 bp	12M	%	bp	
				FRAs (mid)	Last closing		T-Bonds (mid)	Today's opening	1-day change	
				1X2	1.68	1X7	1.81	2Y	1.56 %	-2 bp
				2X3	1.67	3X9	1.83	5Y	2.53 %	-2 bp
				1X4	1.73	6X12	1.86	10Y	3.21 %	-2 bp
				3X6	1.75					
				6X9	1.78					
				9X12	1.81					
						IRS (mid)	Today's opening	1-day change		
						2Y	1.96 %	-1 bp		
						5Y	2.48 %	-1 bp		
						10Y	2.97 %	-1 bp		
						5Y-2Y	52 bp	-1 bp		
						10Y-5Y	49 bp	0 bp		
						10Y-2Y	101 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