



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Prezydencki minister Paweł Mucha stwierdził na posiedzeniu Komisji Finansów Publicznych ws. projektu ustawy dotyczącej pomocy dla posiadających kredyty mieszkaniowe w walutach obcych że nie dyskryminuje on żadnej grupy kredytobiorców oraz ma służyć wsparciu konsumentów zgodnie z regulacjami UE. Minister Mucha stwierdził, że nie widzi uzasadnienia co do tezy o naruszeniu przez rozpatrywaną ustawę umów o wzajemnej ochronie inwestycji, bo ostatnio Europejski Trybunał Sprawiedliwości ocenił te umowy jako niezgodne z prawem UE.

POL: Prezes NBP Adam Glapiński stwierdził, że wzrost PKB w 2019r. będzie w granicach 3,6% -4,0% i zaznaczył, że inflacja w Polsce jest silnie zakotwiczona w celu inflacyjnym i nie ma potrzeby zmiany stóp procentowych. Dodał również, że w Polsce jest przestrzeń do ewentualnych obniżek stóp procentowych i nie ma potrzeby używania niestandardowych instrumentów polityki pieniężnej.

POL: W styczniu 2019r. produkcja przemysłowa wzrosła o 6,1% r/r i zwiększyła się o 7,4% r/r. Sezonowo skorygowana produkcja przemysłowa wzrosła o 6,1% r/r oraz 1,7% m/m. W styczniu wzrost produkcji odnotowano w 26 (spośród 34) działach przemysłu, w tym w produkcji urządzeń elektrycznych o 17,3% r/r, napojów o 17,2% r/r, w wytwarzaniu i zaopatrywaniu w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę – o 15,1%, w produkcji pozostałego sprzętu transportowego – o 13,3%, komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych – o 10,9%, chemikaliów i wyrobów chemicznych – o 10,0%, wyrobów z metali – o 8,0%, wyrobów tekstylnych – o 7,4%. Spadek produkcji sprzedanej przemysłu, w porównaniu ze styczniem ub. roku, wystąpił w 8 działach, m.in. w produkcji koksu i produktów rafinacji ropy naftowej – o 9,5%, metali – o 8,6%, odzieży – o 7,9%, w wydobywaniu węgla kamiennego i brunatnego – o 2,5%.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: sprzedaż detaliczna (sty), produkcja budowlana (sty), opis dyskusji na posiedzeniu RPP

DEU: PMI (lut)

EMU: PMI (lut)

W CENTRUM UWAGI

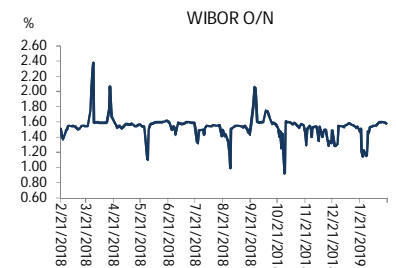
Dzisiaj istotnymi dla rynku wskaźnikami będzie sprzedaż detaliczna z Polski za styczeń oraz wskaźniki PMI z Europy za luty i zamówienia na dobra trwałe z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	PMI przemysł (lut)		47,6	49,8
EMU	10:00	PMI przemysł (lut)		49,2	50,3
POL	10:00	Produkcja budowlano-montażowa (sty)	(10,0%)	(3,2%)	(8,0%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna (sty)	-20,5% (4,7%)	-19,1% (6,6%)	-19,3% (6,4%)
USA	14:30	Zamówienia na dobra trwałe (gru)	2,3%		1,7%

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 był silniejszy o 0.1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,3100-4,3400 PLN za EUR.

EUR osłabiło się o 0,1% wobec USD po znacznie słabszym od oczekiwań indeksie PMI w przemyśle z Niemiec.

Obligacje i bony skarbowe

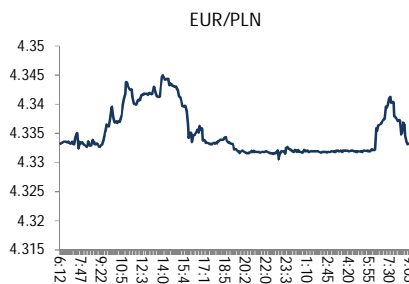
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 10 pb w sektorze 10-lat i pozostała praktycznie bez zmian w pozostałej części krzywej.

Stopy procentowe

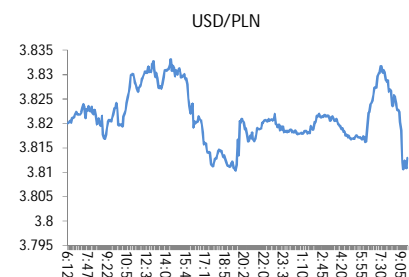
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,10%-1,35%. Stawki swap spadły o 1-3 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,24%, indeks S&P 500 zyskał 0,18%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,71%, indeks CAC 40 spadł o 0,06% a indeks DAX zyskał 0,20%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,15%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,15% a indeks WIG zmniejszył się o 0,14%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 21 lutego 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				bid	offer	SPOT	bid	offer	
USD/PLN	3.8224	3.8221	0.0%	SPOT	3.8219	3.8229	SPOT	4.3312	4.3322
EUR/PLN	4.3317	4.3371	-0.1%	S/N	3.8218	3.8228	S/N	4.3314	4.3324
GBP/PLN	4.9960	4.9840	0.2%	1W	3.8211	3.8221	1W	4.3327	4.3338
CHF/PLN	3.8160	3.8190	-0.1%	1M	3.8186	3.8197	1M	4.3373	4.3385
SEK/PLN	0.4090	0.4108	-0.5%	2M	3.8146	3.8160	2M	4.3445	4.3459
NOK/PLN	0.4427	0.4454	-0.6%	3M	3.8109	3.8125	3M	4.3522	4.3539
DKK/PLN	0.5806	0.5812	-0.1%	6M	3.8006	3.8026	6M	4.3732	4.3760
CAD/PLN	2.8969	2.8973	0.0%	12M	3.7792	3.7816	12M	4.4168	4.4209
CZK/PLN	0.1688	0.1688	0.0%				Bony		
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1332	1.1347	-0.1%	O/N	1.58 %	0 bp			
USD/JPY	110.70	110.78	-0.1%	1W	1.55 %	0 bp			
GBP/USD	1.3070	1.3040	0.2%	1M	1.64 %	0 bp			
USD/CHF	1.0016	1.0008	0.1%	3M	1.72 %	0 bp			
EUR/JPY	125.45	125.71	-0.2%	6M	1.79 %	0 bp			
EUR/GBP	0.8671	0.8702	-0.4%	9M	1.82 %	0 bp			
USD/CAD	1.3196	1.3192	0.0%	12M	1.87 %	0 bp			
							Obligacje skarbowe		
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	(mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
1X2	1.64	1X7	1.79	2L	1.74 %	-1 bp	2L	1.55 %	0 bp
2X3	1.63	3X9	1.77	5L	1.95 %	-2 bp	5L	2.15 %	-1 bp
1X4	1.72	6X12	1.75	10L	2.27 %	-3 bp	10L	2.77 %	10 bp
3X6	1.70			5L-2L	20 bp	-1 bp			
6X9	1.69			10L-5L	32 bp	-1 bp			
9X12	1.69			10L-2L	52 bp	-3 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., al. Armii Ludowej 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 1.744.449.384 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