



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W styczniu 2019r. produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 3,2% r/r i spadła o 61,2% m/m. Produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 2,3% r/r w sekcji budowa budynków oraz zwiększyła się o 15,3% r/r w budownictwie infrastrukturalnym. Natomiast produkcja budowlano-montażowa specjalistyczna spadła o 6,2% r/r. W styczniu w budownictwie dominowały inwestycje infrastrukturalne.

POL: W styczniu 2019r. sprzedaż detaliczna w cenach bieżących wzrosła o 6,6% r/r i spadła o 19,1% m/m. W cenach stałych sprzedaż wzrosła o 5,2% r/r i spadła o 18,9% m/m. W cenach bieżących sprzedaż samochodów wzrosła o 1,7% r/r, sprzedaż paliw zwiększyła się o 8,7% r/r, sprzedaż żywności wzrosła o 6,1% r/r, sprzedaż leków i kosmetyków wzrosła o 11,0% r/r, sprzedaż mebli i sprzętu RTV/AGD wzrosła o 11,5% r/r. W styczniu sprzedaż w supermarketach wzrosła o 5,6% r/r a sprzedaż przez Internet zwiększyła się o 4,9% r/r.

POL: Opis dyskusji na posiedzeniu RPP pokazał, że w ocenie Rady, prawdopodobieństwo podniesienia stóp w nadchodzącym czasie istotnie zmalało. Większość członków RPP podziela pogląd, że stopy procentowe powinny pozostać stabilne w nadchodzących kwartałach ze względu na istotny spadek ryzyka inflacyjnego oraz ze względu na wzrost niepewności co do skali i długości spowolnienia gospodarczego w gospodarce światowej.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Podaż pieniądza M3 (sty),

DEU: PKB (4kw), IFO (lut)

EMU: Inflacja (sty), inflacja bazowa (sty)

W CENTRUM UWAGI

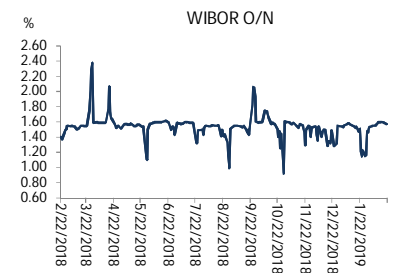
Dzisiaj istotnymi dla rynku wskaźnikami będzie struktura PKB z Niemiec za IV kw oraz niemiecki indeks IFO za luty oraz inflacja ze strefy euro za styczeń.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	PKB (4kw)	0,0% (0,9%)	0,0% (0,9%)	0,0% (0,9%)
DEU	10:00	IFO (lut)	98,7		98,9
EMU	11:00	Inflacja (sty)	-1,1% (1,4%)		-1,1% (1,4%)
POL	14:00	Podaż pieniądza M3 (sty)	-1,0% (9,3%)		-0,9% (9,4%)

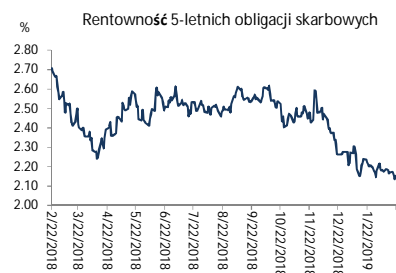
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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 silniejszy o 0,1% wobec USD i osłabił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,3100-4,3450 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,2% wobec EUR po słabszych od oczekiwań zamówieniach na dobra trwałe oraz PMI w przemyśle z USA.

Obligacje i bony skarbowe

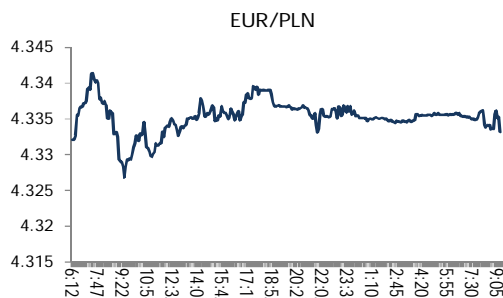
Rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

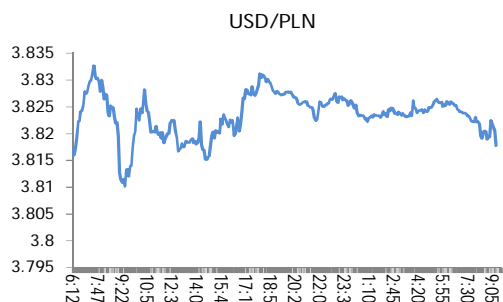
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,10%-1,35%. Stawki swap wzrosły o 1-2 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

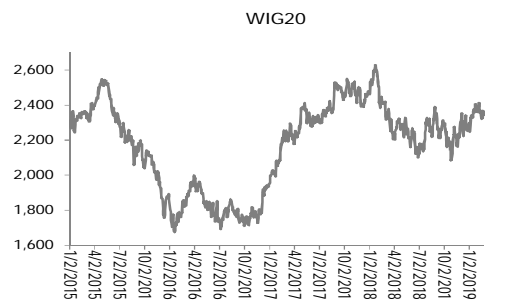
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,40%, indeks S&P 500 stracił 0,35%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,08%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,11% a indeks DAX zyskał 0,09%. Indeks Nikkei spadł o 0,18%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,51% a indeks WIG zwiększył się o 0,40%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 22 lutego 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN			
				bid	offer	SPOT	bid	offer		
USD/PLN	3.8196	3.8247	-0.1%	SPOT	3.8191	3.8201	SPOT	4.3341	4.3350	
EUR/PLN	4.3346	4.3322	0.1%	S/N	3.8190	3.8200	S/N	4.3343	4.3352	
GBP/PLN	4.9792	4.9965	-0.3%	1W	3.8183	3.8194	1W	4.3356	4.3366	
CHF/PLN	3.8180	3.8171	0.0%	1M	3.8159	3.8171	1M	4.3403	4.3415	
SEK/PLN	0.4084	0.4088	-0.1%	2M	3.8120	3.8133	2M	4.3474	4.3487	
NOK/PLN	0.4433	0.4428	0.1%	3M	3.8084	3.8098	3M	4.3548	4.3562	
DKK/PLN	0.5809	0.5805	0.1%	6M	3.7979	3.8000	6M	4.3756	4.3783	
CAD/PLN	2.8895	2.8975	-0.3%	12M	3.7763	3.7790	12M	4.4191	4.4234	
CZK/PLN	0.1690	0.1688	0.1%				Bony			
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1348	1.1327	0.2%	O/N	1.57 %	-1 bp				
USD/JPY	110.75	110.71	0.0%	1W	1.55 %	0 bp				
GBP/USD	1.3037	1.3064	-0.2%	1M	1.64 %	0 bp				
USD/CHF	1.0005	1.0020	-0.2%	3M	1.72 %	0 bp				
EUR/JPY	125.68	125.40	0.2%	6M	1.79 %	0 bp				
EUR/GBP	0.8705	0.8670	0.4%	9M	1.82 %	0 bp				
USD/CAD	1.3220	1.3200	0.1%	12M	1.87 %	0 bp				
							Obligacje skarbowe (mid)			
	Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie			IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
	1X2	1.64	1X7	1.79	2L	1.75 %	1 bp	2L	1.55 %	0 bp
	2X3	1.63	3X9	1.77	5L	1.96 %	1 bp	5L	2.15 %	0 bp
	1X4	1.72	6X12	1.75	10L	2.28 %	2 bp	10L	2.77 %	0 bp
	3X6	1.70			5L-2L	20 bp	0 bp			
	6X9	1.70			10L-5L	33 bp	1 bp			
	9X12	1.69			10L-2L	53 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., 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