



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Rząd rozważa czy wypłata „13-tej emerytury” ma mieć charakter jednorazowy w 2019r. , czy też powtarzać się co roku . Rząd rozważa częściową wypłatę „13-tej emerytury” w zależności od wielkości otrzymywanej emerytury.

POL: Na dzisiejszym posiedzeniu rządu planowane jest omówienie przygotowań do „twardego Brexitu”.

POL: Dziś Rada Polityki Pieniężnej rozpoczyna dwudniowe posiedzenie decyzyjne. Dla rynku interesująca będzie ocena rządowego programu stymulacji fiskalnej w 2019r. i kolejnych latach oraz jego implikacje dla polityki pieniężnej.

DZIŚ NA RYNKU...

EMU: PMI usługi (lut), sprzedaż detaliczna (sty)

DEU: PMI usługi (lut),

USA: PMI usługi (lut), sprzedaż nowych domów (gru)

W CENTRUM UWAGI

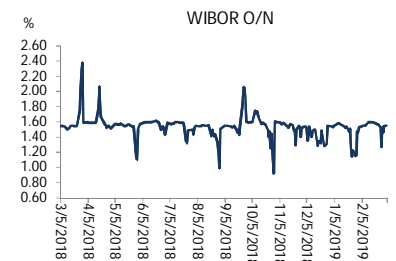
Dziś uczestnicy rynku będą skupiać uwagę na serii wskaźników PMI w usługach z Europy i USA oraz sprzedaży nowych domów z USA i sprzedaży detalicznej ze strefy euro.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	9:55	PMI usługi (lut)	55,0	55,3	55,1
EMU	10:00	PMI usługi (lut)	52,2	52,8	52,3
EMU	11:00	Sprzedaż detaliczna (sty)	(2,1%)		(2,1%)
USA	15:45	PMI usługi (lut)	56,2		56,2
USA	16:00	Sprzedaż nowych domów (gru)	-4,9		-8,7

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 słabszy o 0,3% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2850-4,3150 PLN za EUR.

USD umacniał się wobec EUR pomimo krytyki silnego dolara oraz polityki pieniężnej Fed przez prezydenta Trumpa.

Obligacje i bony skarbowe

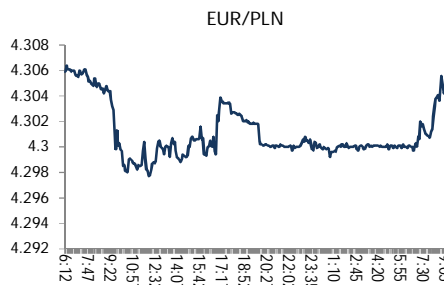
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 3-4 pb w sektorach 2-lata i 5-lat oraz zwiększyła się o 6 pb w sektorze 10-lat.

Stopy procentowe

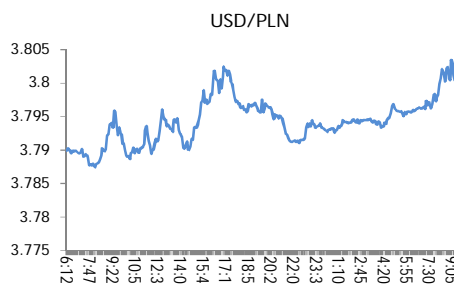
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap wzrosły o 5-6pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

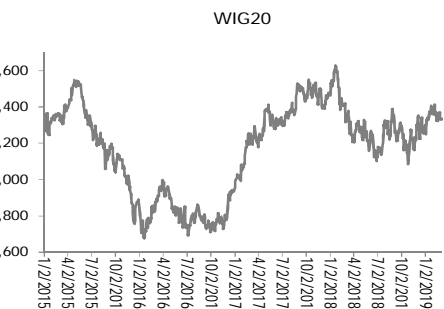
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,79%, indeks S&P 500 stracił 0,39%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,20%, indeks CAC 40 spadł o 0,02% a indeks DAX zyskał 0,05%. Indeks Nikkei spadł o 0,44%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,29% a indeks WIG zwiększył się o 0,26%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 5 marca 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				bid	offer		bid	offer	
USD/PLN	3.8000	3.7893	0.3%	SPOT	3.7995	3.8005	SPOT	4.3017	4.3027
EUR/PLN	4.3022	4.2984	0.1%	S/N	3.7994	3.8004	S/N	4.3019	4.3029
GBP/PLN	5.0054	5.0183	-0.3%	1W	3.7987	3.7997	1W	4.3032	4.3043
CHF/PLN	3.7950	3.7856	0.2%	1M	3.7957	3.7968	1M	4.3088	4.3101
SEK/PLN	0.4068	0.4079	-0.3%	2M	3.7921	3.7934	2M	4.3152	4.3166
NOK/PLN	0.4384	0.4406	-0.5%	3M	3.7883	3.7896	3M	4.3219	4.3235
DKK/PLN	0.5766	0.5761	0.1%	6M	3.7774	3.7794	6M	4.3433	4.3463
CAD/PLN	2.8481	2.8494	0.0%	12M	3.7577	3.7607	12M	4.3879	4.3924
CZK/PLN	0.1679	0.1677	0.1%						
				WIBOR			Bony skarbowe		
					Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	(mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1322	1.1344	-0.2%	O/N	1.55 %	bp			
USD/JPY	111.91	111.84	0.1%	1W	1.55 %	bp			
GBP/USD	1.3173	1.3243	-0.5%	1M	1.64 %	bp	1M		
USD/CHF	1.0012	1.0010	0.0%	3M	1.72 %	bp	3M		bp
EUR/JPY	126.70	126.87	-0.1%	6M	1.79 %	bp	6M		bp
EUR/GBP	0.8595	0.8565	0.3%	9M	1.82 %	bp	9M		bp
USD/CAD	1.3343	1.3299	0.3%	12M	1.87 %	bp	12M		bp
				FRAs (mid) zamknięcie			Obligacje skarbowe		
				IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	(mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
				2L	1.82 %	bp	2L	1.65 %	3 bp
				5L	2.12 %	bp	5L	2.32 %	4 bp
				10L	2.49 %	bp	10L	2.97 %	6 bp
				5L-2L	30 bp	bp			
				10L-5L	37 bp	bp			
				10L-2L	67 bp	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