



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: W lutym produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 15,1% r/r, znacznie powyżej oczekiwań. Silna dynamika produkcji budowlanej w lutym wynikała z wysokiej dynamiki budowy budynków (wzrost o 27,9% r/r w lutym) oraz silnej dynamiki budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej (wzrost o 16,3% r/r).

POL: W lutym sprzedaż detaliczna w cenach stałych wzrosła o 5,6% r/r i spadła o 3,2% m/m. W ujęciu realnym najsilniej wzrosła sprzedaż dóbr trwałego użytku (+13,8% r/r) oraz sprzedaż w supermarketach (+13,5% r/r). Silna była również sprzedaż leków i kosmetyków (+8,2% r/r) oraz sprzedaż samochodów (+5,0% r/r). W cenach bieżących sprzedaż detaliczna w lutym wzrosła o 6,5% r/r i spadła o 3,1% m/m. Najsilniejszy wzrost sprzedaży w cenach bieżących odnotowano w sprzedaży dóbr trwałego użytku (+14,3% r/r), supermarketach (+13,4% r/r) oraz kosmetykach i lekach (+9,7% r/r).

POL: Na posiedzeniu 6 marca RPP stwierdziła, że koniunktura gospodarcza w najbliższym otoczeniu gospodarki Polski uległa osłabieniu. Rada wskazała, że według danych z przedsiębiorstw, zatrudnienie w gospodarce Polski wciąż rośnie i utrzymuje się wysoka dynamika wynagrodzeń (ok. 7% r/r) RPP spodziewa się utrzymania w najbliższych latach inflacji na umiarkowanym poziomie – zbliżonej do 2,5%. RPP zdecydowała o utrzymaniu stóp bez zmian i stwierdziła, że perspektywy krajowej koniunktury pozostają korzystne.

### DZIŚ NA RYNKU...

POL: Podaż pieniądza M3 (lut)

DEU: PMI (mar)

EMU: PMI (mar)

USA: PMI (mar)

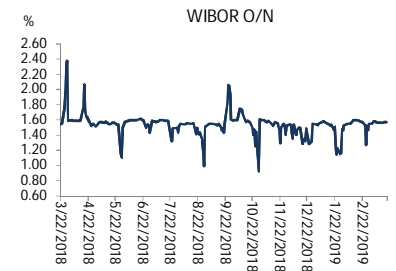
### W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj uczestnicy rynku będą skupiać uwagę na serii danych PMI z Europy i USA za marzec.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	9:30	PMI przemysł (mar)	48,0	44,7	48,0
EMU	10:00	PMI przemysł (mar)	49,4	47,5	49,5
POL	14:00	Podaż pieniądza M3 (lut)	(9,0%)		0,6% (9,0%)
USA	14:00	PMI przemysł (mar)	53,5		53,5

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 1,1% wobec USD był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Złoty osłabił się dziś przed południem wobec USD po bardzo słabych danych PMI w przemyśle z Niemiec i strefy euro. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2750-4,3000 PLN za EUR.

EUR osłabiło się o 1,0% wobec USD po publikacji znacznie słabszych od oczekiwań danych PMI w przemyśle za marzec ze strefy euro i Niemiec.

## Obligacje i bony skarbowe

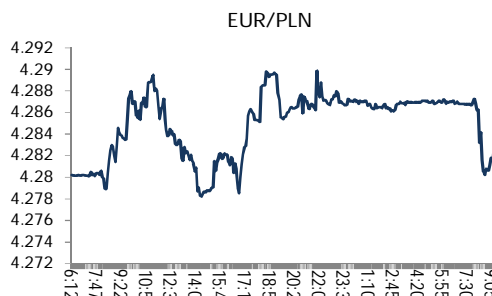
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb w sektorze 2-lata i zwiększyła się o 2 pb w sektorze 10-lat. Na wczorajszym przetargu zamiany obligacji skarbowych Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje o wartości 7,12 mld PLN przy popycie w wysokości 8,85 mld PLN.

## Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap spadły o 1-2 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

## Rynki akcji

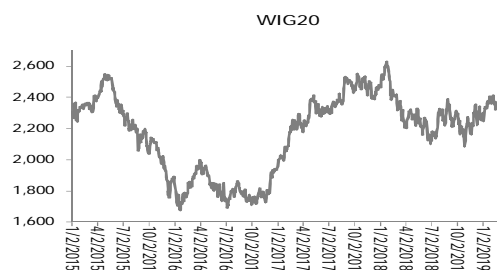
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,84%, indeks S&P 500 zyskał 1,09%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,74%, indeks CAC 40 spadł o 0,78% a indeks DAX stracił 0,56%. Dziś rano indeks Nikkei wzrósł o 0,09%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,68% a indeks WIG zmniejszył się o 0,51%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

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

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				bid	offer	SPOT	bid	offer	
USD/PLN	3.8002	3.7581	1.1%	SPOT	3.7996	3.8007	SPOT	4.2915	4.2923
EUR/PLN	4.2919	4.2870	0.1%	S/N	3.7995	3.8006	S/N	4.2917	4.2925
GBP/PLN	4.9718	4.9503	0.4%	1W	3.7986	3.7998	1W	4.2932	4.2942
CHF/PLN	3.8120	3.7849	0.7%	1M	3.7958	3.7971	1M	4.2987	4.2997
SEK/PLN	0.4093	0.4112	-0.5%	2M	3.7921	3.7934	2M	4.3059	4.3070
NOK/PLN	0.4443	0.4460	-0.4%	3M	3.7887	3.7901	3M	4.3125	4.3137
DKK/PLN	0.5751	0.5744	0.1%	6M	3.7781	3.7803	6M	4.3332	4.3354
CAD/PLN	2.8404	2.8249	0.5%	12M	3.7584	3.7615	12M	4.3750	4.3786
CZK/PLN	0.1670	0.1672	-0.1%				Bony		
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1294	1.1407	-1.0%	O/N	1.57 %	0 bp			
USD/JPY	110.50	110.47	0.0%	1W	1.55 %	0 bp			
GBP/USD	1.3082	1.3172	-0.7%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9970	0.9929	0.4%	3M	1.72 %	0 bp	3M	%	bp
EUR/JPY	124.80	126.01	-1.0%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp
EUR/GBP	0.8634	0.8660	-0.3%	9M	1.82 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3380	1.3303	0.6%	12M	1.87 %	0 bp	12M		bp
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
1X2	1.67	1X7	1.79	2L	1.78 %	-1 bp	2L	1.64 %	1 bp
2X3	1.66	3X9	1.79	5L	1.95 %	-2 bp	5L	2.21 %	0 bp
1X4	1.72	6X12	1.78	10L	2.27 %	-3 bp	10L	2.89 %	2 bp
3X6	1.72			5L-2L	18 bp	-1 bp			
6X9	1.71			10L-5L	32 bp	-1 bp			
9X12	1.71			10L-2L	50 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