



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

**POL:** W marcu przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 4,3% m/m oraz zwiększyło się o 5,7% r/r po wzroście o 7,6% r/r w lutym. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło w marcu o 0,2% m/m i zwiększyło się o 3,0% r/r. W marcu wzrost wynagrodzeń wyhamował, ale zatrudnienie nadal wzrasta. Może to oznaczać, że firmy nadal zatrudniają pracowników, ale profil zatrudnianych nie do końca odpowiada potrzebom przedsiębiorstw, co ma odzwierciedlenie w niższym wzroście wynagrodzeń.

**USA:** Deficyt handlowy zmniejszył się do -49,4 mld USD w lutym, poniżej prognoz.

**EMU:** Inflacja HICP w marcu została potwierdzona w wysokości 1,4% r/r a inflacja bazowa została potwierdzona w wysokości 0,8% r/r w marcu.

**CHN:** Dynamika PKB w I kw. wyniosła 1.4% kw/kw oraz 6,4% r/r, marginalnie powyżej oczekiwań.

### DZIŚ NA RYNKU...

**POL:** produkcja przemysłowa (mar), ceny producenta (mar), opis dyskusji na posiedzeniu RPP

**DEU:** ceny producenta (mar), PMI (kwi)

**FRA:** PMI (kwi)

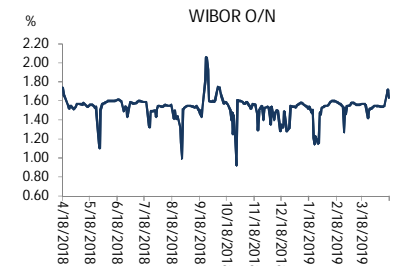
**EMU:** PMI (kw)

**USA:** PMI (kwi)

### W CENTRUM UWAGI

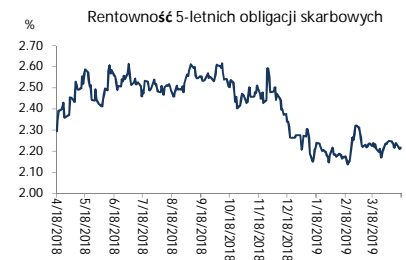
Dzisiaj kalendarz makro zawiera produkcję przemysłową za marzec i opis dyskusji na posiedzeniu RPP z Polski oraz serię wskaźników PMI w przemyśle oraz usługach z Europy i USA za kwiecień oraz sprzedaż detaliczną z USA za marzec.

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

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	9:15	PMI w przemyśle (kwi)		49,6	50,0
DEU	9:30	PMI w przemyśle (kwi)	45,0	44,5	45,0
EMU	10:00	PMI w przemyśle (kwi)	48,0	47,8	48,0
POL	10:00	Produkcja przemysłowa (mar)	8,0% (3,8%)	9,8% (5,6%)	8,6% (4,5%)
POL	10:00	Ceny producenta (mar)	0,4% (2,7%)	0,2% (2,5%)	0,3% (2,6%)
POL	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu RPP			
USA	14:30	Sprzedaż detaliczna (mar)	0,7%		1,0%
USA	15:45	PMI w przemyśle (kwi)	52,8		52,8



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był bez zmian wobec USD oraz był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2600-4,2850 PLN za EUR.

USD marginalnie umocnił się wobec EUR po niższym od oczekiwań deficycie handlowym z USA za luty.

## Obligacje i bony skarbowe

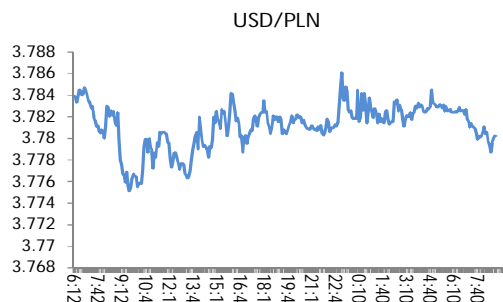
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb w sektorze 5-lat i zwiększyła się o 2 pb w sektorze 10-lat.

## Stopy procentowe

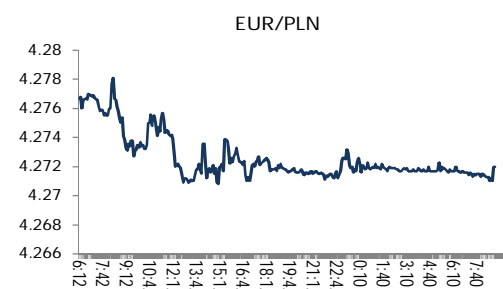
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap spadły o 1-2 pb we wszystkich terminach.

## Rynki akcji

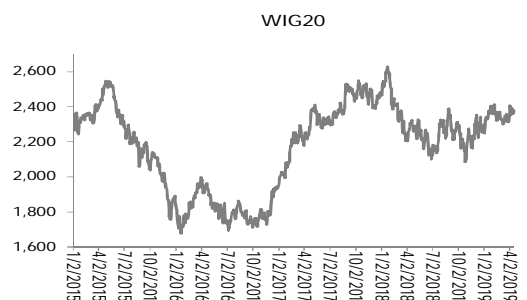
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,01% a indeks S&P 500 zmniejszył się o 0,23%. Dziś rano indeks FTSE był niżej o 0,24% indeks CAC 40 spadł o 0,41% a indeks DAX stracił 0,34%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 0,84%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,82% a indeks WIG zmniejszył się o 0,64%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

## Polska – podstawowe dane rynkowe 18 kwietnia 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing		Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
					SPOT	bid	offer	SPOT	bid	offer
USD/PLN	3.7795	3.7778	0.0%	SPOT	3.7789	3.7801	SPOT	4.2708	4.2719	
EUR/PLN	4.2714	4.2750	-0.1%	S/N	3.7788	3.7800	S/N	4.2710	4.2722	
GBP/PLN	4.9305	4.9265	0.1%	1W	3.7781	3.7794	1W	4.2727	4.2739	
CHF/PLN	3.7433	3.7495	-0.2%	1M	3.7755	3.7769	1M	4.2778	4.2792	
SEK/PLN	0.4090	0.4095	-0.1%	2M	3.7718	3.7734	2M	4.2850	4.2865	
NOK/PLN	0.4452	0.4460	-0.2%	3M	3.7685	3.7700	3M	4.2920	4.2935	
DKK/PLN	0.5721	0.5727	-0.1%	6M	3.7581	3.7603	6M	4.3129	4.3154	
CAD/PLN	2.8305	2.8359	-0.2%	12M	3.7392	3.7425	12M	4.3562	4.3610	
CZK/PLN	0.1665	0.1665	0.0%	Bony						
				WIBOR			skarbowe (mid)			
				Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	Dzisiejsze otwarcie			Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1301	1.1316	-0.1%	O/N	1.63 %	-9 bp				
USD/JPY	111.93	111.98	-0.1%	1W	1.59 %	-1 bp				
GBP/USD	1.3045	1.3041	0.0%	1M	1.64 %	0 bp	1M			
USD/CHF	1.0097	1.0075	0.2%	3M	1.72 %	0 bp	3M		bp	
EUR/JPY	126.48	126.72	-0.2%	6M	1.79 %	0 bp	6M		bp	
EUR/GBP	0.8664	0.8678	-0.2%	9M	1.81 %	0 bp	9M		bp	
USD/CAD	1.3353	1.3321	0.2%	12M	1.87 %	0 bp	12M		bp	
				Obligacje skarbowe			Obligacje skarbowe			
				IRS (mid)			(mid)			
				Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	Dzisiejsze otwarcie			Zmiana 1-dzień	
FRAs (mid) zamknięcie				2L	1.84 %	-1 bp	2L	1.61 %	0 bp	
1X2				5L	2.09 %	-1 bp	5L	2.22 %	-2 bp	
2X3				10L	2.43 %	-2 bp	10L	2.89 %	2 bp	
1X4				5L-2L	25 bp	0 bp				
3X6				10L-5L	34 bp	-1 bp				
6X9				10L-2L	59 bp	-1 bp				
9X12										



# 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