



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: GUS potwierdził inflację za kwiecień w wysokości 1,1% m/m oraz 2,2% r/r. Główną przyczyną silnego wzrostu inflacji w kwietniu był wzrost cen paliw oraz wzrost cen żywności. Pośredni i bezpośredni wpływ wzrostu cen paliw na inflację miesięczną to 0,47 p.p.. Inne czynniki to wzrost cen mięsa (+0,21 p.p), warzyw (+0,07 p.p), odzieży (+0,09 p.p.), wywóz śmieci (+0,06 p.p.), energia (+0,05 p.p.), obuwiu (+0,05 p.p.) i turystyka (+0,04%). Wzrost inflacji w kwietniu ma zasadniczo charakter szoku podażowego.

POL: Według wstępnych danych dynamika PKB w I kw. 2019r. wyniosła 1,4% kw/kw oraz 4,6% r/r i była znacznie wyższa od oczekiwanego przez rynek wzrostu o 4,4% r/r.

POL: RPP, zgodnie z oczekiwaniami utrzymała stopy procentowe bez zmian i utrzymała wskazanie na brak zmian w poziomie stóp procentowych w 2019r. Prezes NBP Adam Glapiński stwierdził, że inflacja może wzrosnąć przejściowo do 3% r/r, ale dodał, że NBP spodziewa się, że inflacja spadnie z tego poziomu.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: inflacja bazowa (kwi)

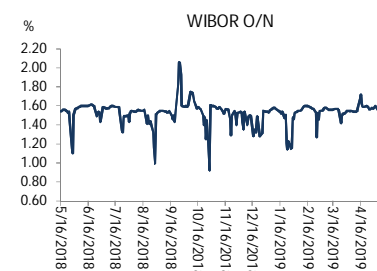
EMU: Bilans handlowy (mar)

USA: Domy rozpoczęte (kwi), pozwolenia budowlane (kwi)

W CENTRUM UWAGI

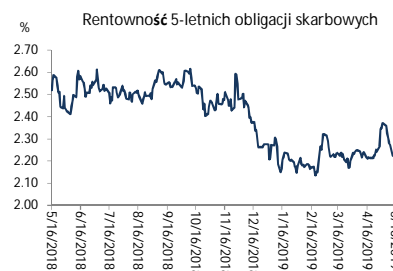
Dziś kalendarz makro zawiera inflację bazową z Polski za kwiecień, bilans handlowy ze strefy euro za marzec oraz dane z rynku mieszkaniowego z USA za kwiecień.

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
EMU	11:00	Bilans handlowy (mar)	19,0 mld EUR		19,4 mld EUR
POL	14:00	Inflacja bazowa (kwi)	0,9% (1,8%)		0,9% (1,7%)
USA	14:30	Domy rozpoczęte (kwi)	5,4%		6,2%
USA	14:30	Pozwolenia budowlane (kwi)	0,9%		0,1%
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	220 tys.		220 tys.



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,3% wobec USD oraz był silniejszy o 0,3% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2800-4,3100 PLN za EUR.

USD pozostał bez zmian wobec EUR pomimo słabszych danych o sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej z USA za kwiecień.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb w sektorach 5-let i 10-let i była bez zmian na krótkim końcu krzywej.

Stopy procentowe

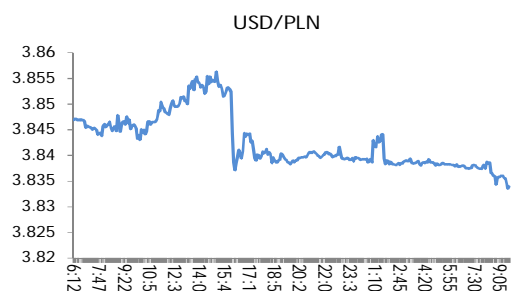
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,25%-1,40%. Stawki swap były bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

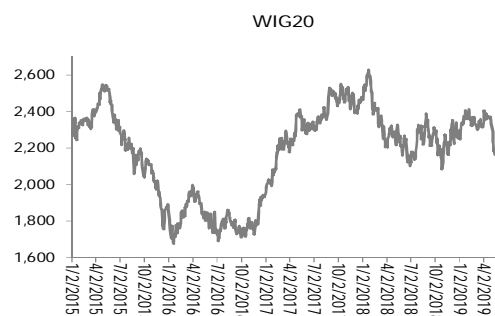
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,45% a indeks S&P 500 zwiększył się o 0,58%. Dziś rano indeks FTSE był niżej o 0,18% indeks CAC 40 spadł o 0,36% a indeks DAX stracił 0,49%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 0,59%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,22% a indeks WIG zmniejszył się o 0,21%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 16 maja 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				bid	offer	SPOT	bid	offer	
USD/PLN	3.8339	3.8457	-0.3%	SPOT	3.8334	3.8343	SPOT	4.2975	4.2984
EUR/PLN	4.2980	4.3128	-0.3%	S/N	3.8333	3.8342	S/N	4.2977	4.2987
GBP/PLN	4.9187	4.9661	-1.0%	1W	3.8326	3.8336	1W	4.2995	4.3005
CHF/PLN	3.8017	3.8244	-0.6%	1M	3.8301	3.8312	1M	4.3051	4.3063
SEK/PLN	0.3994	0.4007	-0.3%	2M	3.8266	3.8278	2M	4.3126	4.3139
NOK/PLN	0.4404	0.4399	0.1%	3M	3.8237	3.8248	3M	4.3194	4.3207
DKK/PLN	0.5756	0.5774	-0.3%	6M	3.8148	3.8166	6M	4.3411	4.3433
CAD/PLN	2.8550	2.8547	0.0%	12M	3.8009	3.8037	12M	4.3862	4.3910
CZK/PLN	0.1672	0.1675	-0.2%	Bony					
				WIBOR			skarbowe (mid)		
				Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1211	1.1215	0.0%	O/N	1.81 %	1 bp			
USD/JPY	109.47	109.41	0.0%	1W	1.63 %	1 bp			
GBP/USD	1.2830	1.2913	-0.6%	1M	1.64 %	0 bp			
USD/CHF	1.0085	1.0056	0.3%	3M	1.72 %	0 bp			
EUR/JPY	122.72	122.70	0.0%	6M	1.79 %	0 bp			
EUR/GBP	0.8738	0.8684	0.6%	9M	1.81 %	0 bp			
USD/CAD	1.3429	1.3471	-0.3%	12M	1.87 %	0 bp			
				Obligacje skarbowe (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
				Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)			IRS (mid)		
1X2	1.66	1X7	1.79	2L	1.82 %	0 bp	2L	1.66 %	0 bp
2X3	1.67	3X9	1.79	5L	2.02 %	0 bp	5L	2.22 %	1 bp
1X4	1.72	6X12	1.80	10L	2.34 %	0 bp	10L	2.85 %	1 bp
3X6	1.72			5L-2L	21 bp	0 bp			
6X9	1.72			10L-5L	32 bp	0 bp			
9X12	1.74			10L-2L	53 bp	0 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