



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dziś przed południem podano skład rządu po rekonstrukcji, wynikającej, m. in. z uzyskania mandatów do Parlamentu Europejskiego przez pięciu ministrów. Obecny minister finansów Teresę Czerwińską zastąpił szef Krajowej Administracji Skarbowej i wiceminister finansów Marian Banaś. Wicepremier Beatę Szydło zastąpił Jacek Sasin, ministra spraw wewnętrznych i administracji Joachima Brudzińskiego zastąpiła Elżbieta Witek, minister pracy Elżbietę Rafalską zastąpiła Bożena Borys-Szopa, minister edukacji Annę Zalewską zastąpił Dariusz Piontkowski.

USA: PMI w przemyśle spadł o 0,1 pkt. do 50,5 pkt. w maju.

EMU: W maju indeks PMI w przemyśle został potwierdzony w wysokości 47,7 pkt.

DEU: W maju indeks PMI w przemyśle został potwierdzony w wysokości 44,3 pkt.

FRA: W maju indeks PMI w przemyśle został potwierdzony w wysokości 50,6 pkt.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Inflacja (maj)

CZK: Przeciętne wynagrodzenie (1 kw)

EMU: Stopa bezrobocia (kwi), inflacja (maj), inflacja bazowa (maj)

USA: Zamówienia fabryczne (kwi)

W CENTRUM UWAGI

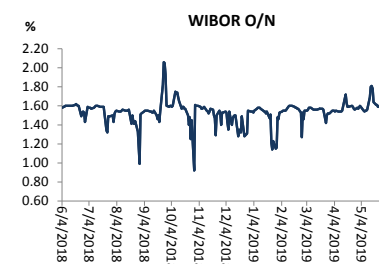
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera wstępne dane o inflacji za maj. Po stronie zagranicznej będzie opublikowana inflacja ze strefy euro za maj oraz zamówienia fabryczne z USA za kwiecień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CZK	9:00	Przeciętne wynagrodzenie (1 kw)		(4,6%)	(4,0%)
POL	10:00	Inflacja (maj)	0,3% (2,3%)	0,3% (2,3%)	0,3% (2,4%)
EMU	11:00	Stopa bezrobocia (kwi)		7,6%	7,7%
EMU	11:00	Inflacja (maj)	(0,9%)	(0,8%)	(0,9%)
EMU	11:00	Inflacja bazowa (maj)	(1,3%)	(1,2%)	(1,3%)
USA	16:00	Zamówienia fabryczne (kwi)	-1,5%		-1,0%

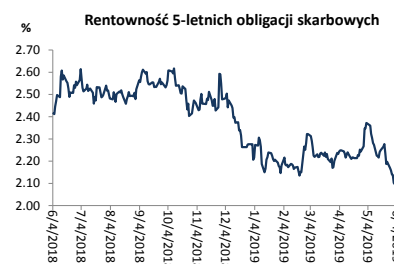
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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 0,8% wobec USD oraz umocnił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2650-4,2900 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,7% wobec EUR po tym, jak szef Fed z St. Louis James Bullard zasugerował, że „ostrożnościowa” obniżka stóp przez Fed może nastąpić wkrótce.

Obligacje i bony skarbowe

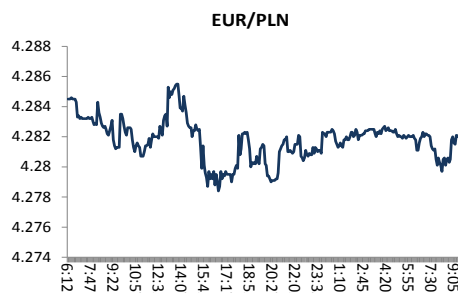
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb w sektorach 5-lat i 10-lat oraz pozostała bez zmian na krótkim końcu krzywej.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap pozostały praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

Rynki akcji

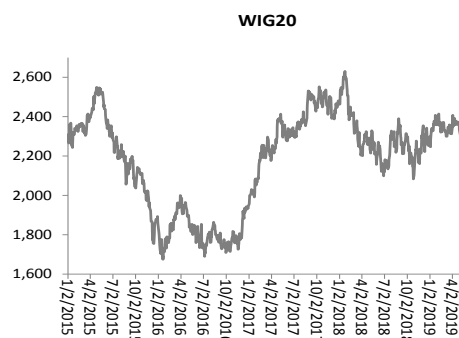
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,02% a indeks S&P 500 zmniejszył się o 0,28%. Dziś rano indeks FTSE był wyżej o 0,08% indeks CAC 40 spadł o 0,01% a indeks DAX zyskał 0,61%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 0,01%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,31% a indeks WIG zmniejszył się o 0,24%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 4 czerwca 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.7984	3.8292	-0.8%	SPOT	3.7979	3.7988	SPOT	4.2777	4.2784
EUR/PLN	4.2781	4.2809	-0.1%	S/N	3.7983	3.7992	S/N	4.2781	4.2788
GBP/PLN	4.8082	4.8410	-0.7%	1W	3.7983	3.7992	1W	4.2781	4.2788
CHF/PLN	3.8269	3.8411	-0.4%	1M	3.7983	3.7992	1M	4.2781	4.2788
SEK/PLN	0.4023	0.4034	-0.3%	2M	3.7983	3.7992	2M	4.2781	4.2788
NOK/PLN	0.4370	0.4375	-0.1%	3M	3.7983	3.7992	3M	4.2781	4.2788
DKK/PLN	0.5730	0.5733	-0.1%	6M	3.7983	3.7992	6M	4.2781	4.2788
CAD/PLN	2.8279	2.8333	-0.2%	12M	3.7983	3.7992	12M	4.2781	4.2788
CZK/PLN	0.1661	0.1656	0.3%						
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	Bony skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1263	1.1180	0.7%	O/N	1.58 %	bp			
USD/JPY	108.01	108.28	-0.3%	1W	1.58 %	bp			
GBP/USD	1.2659	1.2642	0.1%	1M	1.64 %	bp	1M		
USD/CHF	0.9926	0.9969	-0.4%	3M	1.72 %	bp	3M	%	bp
EUR/JPY	121.66	121.06	0.5%	6M	1.79 %	bp	6M	%	bp
EUR/GBP	0.8898	0.8843	0.6%	9M	1.81 %	bp	9M		bp
USD/CAD	1.3433	1.3515	-0.6%	12M	1.86 %	bp	12M		bp
	Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie			IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	Obligacje skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
	1X2 1.64	1X7 1.79	1.79	2L	1.78 %	bp	2L	1.65 %	0 bp
	2X3 1.64	3X9 1.79	1.79	5L	1.91 %	bp	5L	2.07 %	-1 bp
	1X4 1.72	6X12 1.78	1.78	10L	2.21 %	bp	10L	2.62 %	-1 bp
	3X6 1.72			5L-2L	13 bp	bp			
	6X9 1.72			10L-5L	30 bp	bp			
	9X12 1.71			10L-2L	43 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