



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dziś prezydent Andrzej Duda spotyka się w USA z prezydentem Donaldem Trumpem. Tematem rozmów mają być kwestie rozszerzenia obecności wojsk USA w Polsce oraz kwestie energetyczne i gospodarcze.

POL: W okresie styczeń-kwiecień 2019r. Polska odnotowała deficyt handlowy w wysokości -0,2 mld EUR. W okresie styczeń-kwiecień 2019r. eksport wzrósł do 4,7% r/r do 75,6 mld EUR a import zwiększył się o 2,9% r/r do 75,8 mld EUR. W tym okresie największy udział w polskim eksporcie miały Niemcy (20,5 mld EUR czyli 27,1%), Wielka Brytania (4,7 mld EUR czyli 6,2%), Czechy (4,6 mld EUR czyli 6,1%) oraz Francja (4,5 mld EUR, czyli 6,0%). Eksport do USA wyniósł 2,3 mld EUR czyli 3,0% eksportu ogółem. Największy udział w imporcie miały Niemcy (17,0 mld EUR czyli 22,4%), Chiny (9,1 mld EUR czyli 12,0%), Rosja (4,7 mld EUR czyli 6,2%) oraz Włochy (3,6 mld EUR czyli 4,7%).

DZIŚ NA RYNKU...

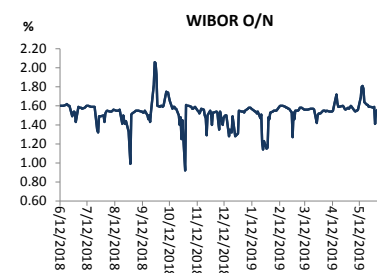
HUN: opis dyskusji na posiedzeniu NBH

USA: inflacja (maj), inflacja bazowa (maj)

W CENTRUM UWAGI

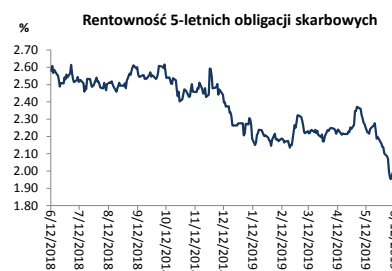
Dziś kalendarz makro zawiera inflację oraz inflację bazową z USA za maj oraz opis dyskusji na posiedzeniu NBH.

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
HUN	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu NBH			
USA	14:30	Inflacja (maj)	0,2%		0,1% (1,9%)
USA	14:30	Inflacja bazowa (maj)	0,2%		0,2% (2,1%)



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,3% wobec USD oraz był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2500-4,2800 PLN za EUR.

Dziś rano USD osłabiał się wobec EUR przed danymi o inflacji, które będą opublikowane po południu.

Obligacje i bony skarbowe

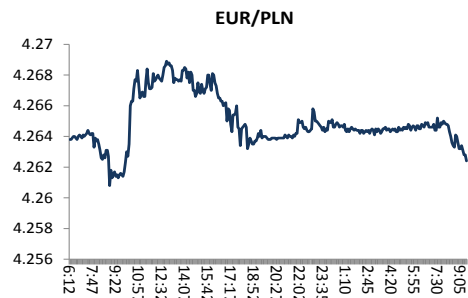
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2-3 pb w sektorach 5L oraz 10L.

Stopy procentowe

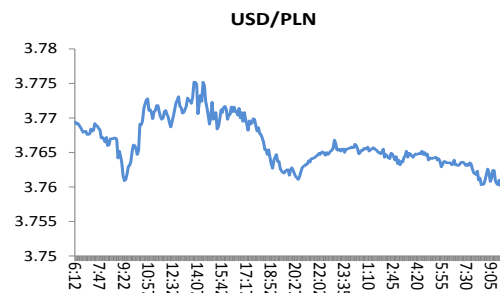
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap pozostały bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

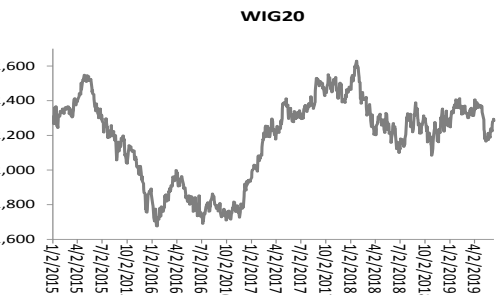
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,05% a indeks S&P 500 zmniejszył się o 0,03%. Dziś rano indeks FTSE był niżej o 0,33% indeks CAC 40 spadł o 0,40% a indeks DAX stracił 0,37%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 0,35%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,49% a indeks WIG zmniejszył się o 0,34%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 12 czerwca 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
				SPOT	bid	offer	SPOT	bid	offer
USD/PLN	3.7643	3.7745	-0.3%	SPOT	3.7638	3.7648	SPOT	4.2606	4.2614
EUR/PLN	4.2610	4.2640	-0.1%	S/N	3.7642	3.7652	S/N	4.2610	4.2618
GBP/PLN	4.7803	4.7897	-0.2%	1W	3.7642	3.7652	1W	4.2610	4.2618
CHF/PLN	3.8023	3.8100	-0.2%	1M	3.7642	3.7652	1M	4.2610	4.2618
SEK/PLN	0.3996	0.4000	-0.1%	2M	3.7642	3.7652	2M	4.2610	4.2618
NOK/PLN	0.4343	0.4359	-0.4%	3M	3.7642	3.7652	3M	4.2610	4.2618
DKK/PLN	0.5705	0.5710	-0.1%	6M	3.7642	3.7652	6M	4.2610	4.2618
CAD/PLN	2.8399	2.8450	-0.2%	12M	3.7642	3.7652	12M	4.2610	4.2618
CZK/PLN	0.1663	0.1665	-0.2%				Bony		
				WIBOR			skarbowe (mid)		
				O/N	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1320	1.1297	0.2%	O/N	1.57 %	0 bp			
USD/JPY	108.62	108.62	0.0%	1W	1.57 %	0 bp			
GBP/USD	1.2700	1.2690	0.1%	1M	1.64 %	0 bp	1M		
USD/CHF	0.9901	0.9907	-0.1%	3M	1.72 %	0 bp	3M	%	bp
EUR/JPY	122.96	122.71	0.2%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp
EUR/GBP	0.8914	0.8902	0.1%	9M	1.81 %	0 bp	9M		bp
USD/CAD	1.3255	1.3267	-0.1%	12M	1.86 %	0 bp	12M		bp
				Obligacje skarbowe (mid)			Obligacje skarbowe (mid)		
				FRAs (mid) Ostatnie zamknięcie			Dzisiejsze otwarcie		
				IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
				2L	1.76 %	0 bp	2L	1.63 %	0 bp
				5L	1.89 %	0 bp	5L	2.05 %	3 bp
				10L	2.17 %	0 bp	10L	2.53 %	2 bp
				5L-2L	14 bp	0 bp			
				10L-5L	28 bp	0 bp			
				10L-2L	42 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