



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W maju inflacja bazowa (z wyłączeniem cen żywności i energii) wyniosła -0,3% m/m oraz 1,7% r/r pozostając stabilna w porównaniu do kwietnia.

POL: W okresie styczeń-maj 2019r. deficyt budżetowy wyniósł -2,158 mld PLN po deficycie -75 mln PLN w okresie styczeń-kwiecień 2019r. Po maju dochody budżetowe zostały zrealizowane w 41,9% i wyniosły 162,6 mld PLN a wydatki budżetowe zostały zrealizowane w 39,6% i wyniosły 164,8 mld PLN. W okresie styczeń-maj br. dochody z VAT wyniosły 74 mld PLN (40,7% planu rocznego), dochody z PIT wyniosły 25,4 mld PLN (39,5% planu), dochody z CIT 20,6 mld PLN (59,1% planu) a dochody z podatku bankowego 1,9 mld PLN (42,5% planu).

DZIŚ NA RYNKU...

EMU: inflacja (maj), inflacja bazowa (maj)

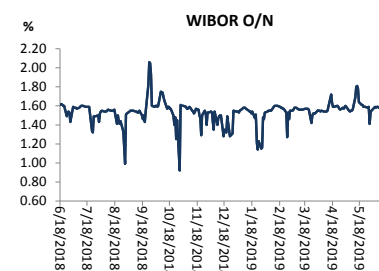
DEU: Indeks ZEW (cze)

USA: domy rozpoczęte (maj), pozwolenia budowlane (maj)

W CENTRUM UWAGI

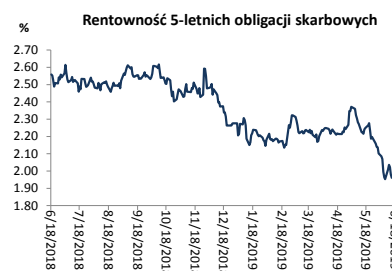
Dzisiaj kalendarz makro zawiera inflację oraz inflację bazową ze strefy euro za maj, indeks oczekiwań ekonomicznych ZEW za czerwiec oraz dane z rynku mieszkaniowego z USA za maj.

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

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	11:00	Indeks ZEW (cze)		-20,2	
EMU	11:00	Inflacja (maj)	0,2% (1,2%)	0,1% (1,2%)	0,2% (1,2%)
EMU	11:00	Inflacja bazowa (maj)		0,8%	0,8%
USA	14:30	Domy rozpoczęte (maj)	1,2%		0,4%
USA	14:30	Pozwolenia budowlane (maj)	0,8%		0,2%



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 4,2550-4,2750 PLN za EUR.

Dziś rano EUR gwałtownie osłabiło się wobec USD po tym jak szef EBC Mario Draghi stwierdził, że obniżki stóp nadal są możliwe w strefie euro.

Obligacje i bony skarbowe

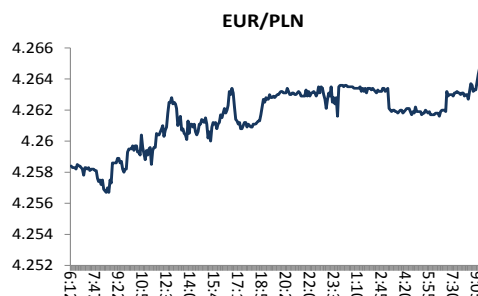
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 pb w sektorze 2-lata oraz zmniejszyła się o 5-6 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Stopy procentowe

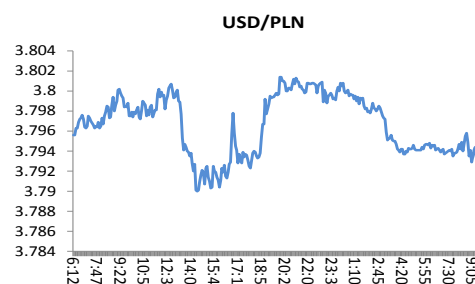
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap spadły o 4-5 pb wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

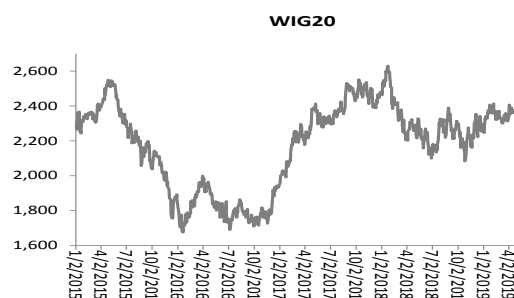
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,09% a indeks S&P 500 zwiększył się o 0,09%. Dziś rano indeks FTSE był wyżej o 0,61% indeks CAC 40 wzrósł o 0,99% a indeks DAX zyskał 0,66%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 0,72%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,38% a indeks WIG zwiększył się o 0,30%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

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

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	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%							
				WIBOR			Bony skarbowe (mid)			
				Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		
EUR/USD	1.1320	1.1297	0.2%	O/N	1.57 %	bp				
USD/JPY	108.62	108.62	0.0%	1W	1.57 %	bp				
GBP/USD	1.2700	1.2690	0.1%	1M	1.64 %	bp	1M			
USD/CHF	0.9901	0.9907	-0.1%	3M	1.72 %	bp	3M		bp	
EUR/JPY	122.96	122.71	0.2%	6M	1.79 %	bp	6M		bp	
EUR/GBP	0.8914	0.8902	0.1%	9M	1.81 %	bp	9M		bp	
USD/CAD	1.3255	1.3267	-0.1%	12M	1.86 %	bp	12M		bp	
				FRAs (mid)			Obligacje skarbowe (mid)			
	Ostatnie zamknięcie			IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		
	1X2	1.64	1X7	1.79	2L	1.76 %	bp	2L	1.54 %	-3 bp
	2X3	1.64	3X9	1.78	5L	1.89 %	bp	5L	1.93 %	-5 bp
	1X4	1.72	6X12	1.77	10L	2.17 %	bp	10L	2.36 %	-6 bp
	3X6	1.72			5L-2L	14 bp	bp			
	6X9	1.71			10L-5L	28 bp	bp			
	9X12	1.69			10L-2L	42 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