



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: W maju 2019r. dynamika produkcji budowlano-montażowej wyniosła 9,6% r/r oraz 5,3% m/m. Prace budowlane związane z budową budynków wzrosły o 7,0% r/r i zwiększyły się o 0,8% m/m, budowa obiektów inżynierii lądowej i wodnej wzrosła o 8,8% r/r oraz 15,4% m/m a roboty budowlane specjalistyczne wzrosły o 14,6% r/r i spadły o 2,9% r/r. Oznacza to, że dynamika inwestycji infrastrukturalnych stabilizuje się, a zwiększa się udział wznoszenia budynków, co jest zjawiskiem sezonowym.

POL: Sprzedaż detaliczna w cenach bieżących w maju wzrosła o 7,3% r/r oraz spadła o 3,0% m/m. Sprzedaż detaliczna w cenach stałych wzrosła o 5,6% r/r i spadła o 3,5% m/m w maju. W ujęciu nominalnym sprzedaż samochodów wzrosła o 12,6% r/r, silny był również wzrost sprzedaży farmaceutyków i kosmetyków (o 16,6% r/r) oraz mebli, RTV i AGD (wzrost o 17,4% r/r). W maju sprzedaż w cenach bieżących w supermarketach wzrosła o 9,6% r/r, sprzedaż żywności i używek zwiększyła się o 5,2% r/r a sprzedaż paliw wzrosła o 4,0% r/r.

### DZIŚ NA RYNKU...

POL: Podaż pieniądza M3 (maj)

FRA: zaufanie w biznesie (cze)

HUN: Decyzja NBH

USA: Ceny domów (kwi), sprzedaż nowych domów (maj), zaufanie konsumentów (cze)

### W CENTRUM UWAGI

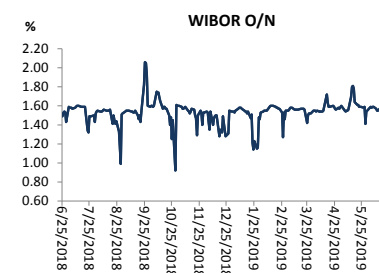
Dzisiaj kalendarz makro zawiera podaż pieniądza z Polski za maj, decyzję banku centralnego Węgier oraz sprzedaż nowych domów za maj i zaufanie konsumentów za czerwiec z USA.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	9:30	Zaufanie w biznesie (cze)		106	106
POL	14:00	Podaż pieniądza M3 (maj)	1,0% (10,1%)		1,0% (10,1%)
HUN	14:00	Decyzja NBH	0,90%		0,90%
USA	15:00	Ceny domów (kwi)			0,2%
USA	16:00	Sprzedaż nowych domów (maj)	2,5%		1,6%
USA	16:00	Zaufanie konsumentów (cze)	125,0		131,0

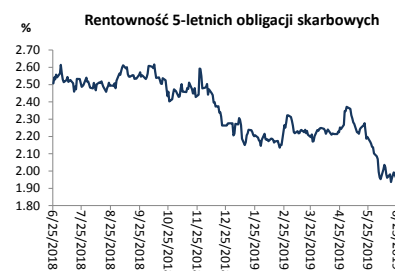
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był bez zmian wobec USD oraz był bez zmian wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2450-4,2650 PLN za EUR.

USD odrobił część wczorajszych strat wobec EUR po tym jak Iran oświadczył, że nowe amerykańskie sankcje wobec Iranu oznaczają, że ścieżka dyplomatyczna jest zamknięta.

## Obligacje i bony skarbowe

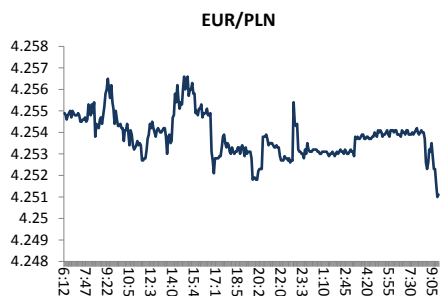
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 pb w sektorach 5-lat i 10-lat podążając za spadkiem rentowności amerykańskich obligacji skarbowych.

## Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap spadły o 3 pb na długim końcu krzywej.

## Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,03% a indeks S&P 500 zmniejszył się o 0,17%. Dziś rano indeks FTSE100 był niżej o 0,29% indeks CAC 40 spadł o 0,14% a indeks DAX stracił 0,18%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 0,43%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,37% a indeks WIG zmniejszył się o 0,42%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

## Polska – podstawowe dane rynkowe 25 czerwca 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.7344	3.7360	0.0%	SPOT	3.7339	3.7348	SPOT	4.2522	4.2530
EUR/PLN	4.2526	4.2538	0.0%	S/N	3.7343	3.7352	S/N	4.2526	4.2534
GBP/PLN	4.7651	4.7558	0.2%	1W	3.7343	3.7352	1W	4.2526	4.2534
CHF/PLN	3.8320	3.8259	0.2%	1M	3.7343	3.7352	1M	4.2526	4.2534
SEK/PLN	0.4030	0.4006	0.6%	2M	3.7343	3.7352	2M	4.2526	4.2534
NOK/PLN	0.4390	0.4405	-0.3%	3M	3.7343	3.7352	3M	4.2526	4.2534
DKK/PLN	0.5696	0.5697	0.0%	6M	3.7343	3.7352	6M	4.2526	4.2534
CAD/PLN	2.8325	2.8325	0.0%	12M	3.7343	3.7352	12M	4.2526	4.2534
CZK/PLN	0.1664	0.1662	0.1%						
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	Bony skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1388	1.1386	0.0%	O/N	1.55 %	bp			
USD/JPY	107.03	107.37	-0.3%	1W	1.56 %	bp			
GBP/USD	1.2760	1.2730	0.2%	1M	1.64 %	bp	1M		
USD/CHF	0.9747	0.9765	-0.2%	3M	1.72 %	bp	3M	%	bp
EUR/JPY	121.88	122.25	-0.3%	6M	1.79 %	bp	6M		bp
EUR/GBP	0.8925	0.8944	-0.2%	9M	1.81 %	bp	9M		bp
USD/CAD	1.3185	1.3190	0.0%	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		2L	1.74 %	bp	2L	1.55 %	-1 bp
	2X3 1.64	3X9 1.78		5L	1.82 %	bp	5L	1.92 %	-3 bp
	1X4 1.72	6X12 1.77		10L	2.06 %	bp	10L	2.33 %	-3 bp
	3X6 1.72			5L-2L	9 bp	bp			
	6X9 1.71			10L-5L	24 bp	bp			
	9X12 1.68			10L-2L	33 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