



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Komisja Nadzoru Finansowego przeanalizuje wpływ potencjalnego wyroku Trybunału Sprawiedliwości UE (TSUE), który może zakwestionować obecność tzw. klauzul abuzywnych w umowach kredytów hipotecznych stosowanych przez niektóre banki w Polsce. W zeszłym tygodniu Ministerstwo Finansów spotkało się z audytorami aby przedyskutować potencjalny wpływ orzeczenia TSUE, które ma zapaść we wrześniu oraz ostatnich wyroków sądów krajowych, które orzekały na korzyść klientów banków. Ministerstwo Finansów poinformowało, że audytorzy wciąż analizują jakie podejście należałoby przyjąć wobec tego potencjalnego ryzyka.

### DZIŚ NA RYNKU...

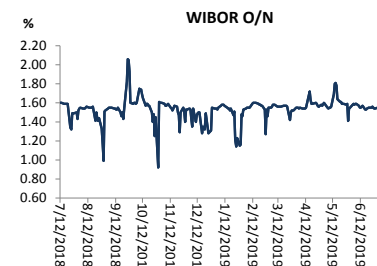
EMU: Produkcja (maj)

USA: Ceny producenta (cze), bazowe ceny producenta (cze)

### W CENTRUM UWAGI

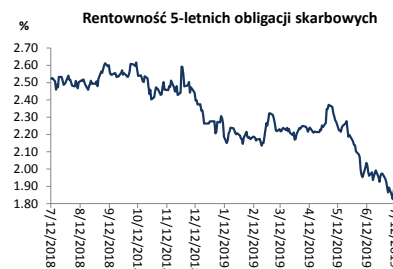
Dzisiaj kalendarz makro zawiera produkcję za maj ze strefy euro oraz ceny producenta i bazowe ceny producenta z USA za czerwiec.

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
EMU	11:00	Produkcja przemysłowa (maj)	0,2%		0,2% (-1,5%)
USA	14:30	Ceny producenta (cze)	0,0%		0,0% (1,6%)
USA	14:30	Bazowe ceny producenta (cze)			0,2% (2,1%)



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,1% wobec USD oraz był bez zmian wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2550-4,2850 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,1% wobec EUR, po wyższej od oczekiwań inflacji bazowej z USA.

## Obligacje i bony skarbowe

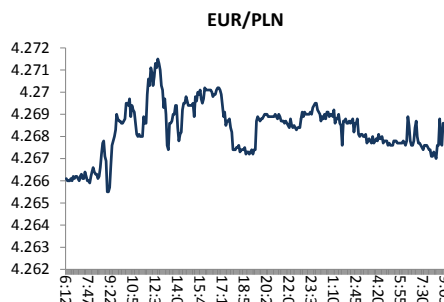
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 pb w sektorze 5-lat oraz zwiększyła się o 4 pb w sektorze 10-lat po wyższej od oczekiwań inflacji bazowej w USA, ograniczające oczekiwania obniżki stóp przez Fed do 25 pb w lipcu (i czyniące mało prawdopodobną obniżkę stóp przez Fed o 50 pb).

## Stopy procentowe

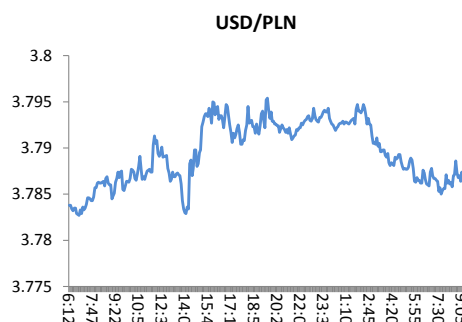
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap wzrosły o 3-4 pb w sektorach 2-leta i 5-lat oraz zwiększyły się o 6 pb na długim końcu krzywej.

## Rynki akcji

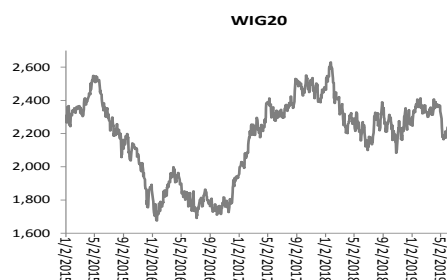
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,85% a indeks S&P 500 zwiększył się o 0,23% - oba indeksy odnotowały swe najwyższe poziomy. Dziś rano indeks FTSE100 był wyżej o 0,25% indeks CAC 40 wzrósł o 0,22% a indeks DAX stracił 0,11%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei wzrósł o 0,20%. Dziś rano indeks WIG20 wzrósł o 0,13% a indeks WIG był o 0,19% wyżej.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

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

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN			
				bid	offer	SPOT	bid	offer		
USD/PLN	3.7900	3.7859	0.1%	SPOT	3.7896	3.7904	SPOT	4.2685	4.2693	
EUR/PLN	4.2689	4.2682	0.0%	S/N	3.7900	3.7908	S/N	4.2689	4.2697	
GBP/PLN	4.7508	4.7453	0.1%	1W	3.7900	3.7908	1W	4.2689	4.2697	
CHF/PLN	3.8396	3.8406	0.0%	1M	3.7900	3.7908	1M	4.2689	4.2697	
SEK/PLN	0.4044	0.4036	0.2%	2M	3.7900	3.7908	2M	4.2689	4.2697	
NOK/PLN	0.4439	0.4426	0.3%	3M	3.7900	3.7908	3M	4.2689	4.2697	
DKK/PLN	0.5717	0.5717	0.0%	6M	3.7900	3.7908	6M	4.2689	4.2697	
CAD/PLN	2.9098	2.9027	0.2%	12M	3.7900	3.7908	12M	4.2689	4.2697	
CZK/PLN	0.1667	0.1667	0.0%				Bony			
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1264	1.1274	-0.1%	O/N	1.54 %	0 bp				
USD/JPY	108.39	108.06	0.3%	1W	1.58 %	0 bp				
GBP/USD	1.2535	1.2534	0.0%	1M	1.64 %	0 bp	1M			
USD/CHF	0.9870	0.9858	0.1%	3M	1.72 %	0 bp	3M	%	bp	
EUR/JPY	122.09	121.82	0.2%	6M	1.79 %	0 bp	6M	%	bp	
EUR/GBP	0.8986	0.8995	-0.1%	9M	1.81 %	0 bp	9M		bp	
USD/CAD	1.3026	1.3043	-0.1%	12M	1.86 %	0 bp	12M		bp	
							Obligacje skarbowe (mid)			
	Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie			IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
	1X2	1.64	1X7	1.79	2L	1.75 %	3 bp	2L	1.56 %	0 bp
	2X3	1.64	3X9	1.79	5L	1.87 %	4 bp	5L	1.94 %	2 bp
	1X4	1.72	6X12	1.77	10L	2.08 %	6 bp	10L	2.33 %	4 bp
	3X6	1.72			5L-2L	12 bp	1 bp			
	6X9	1.71			10L-5L	21 bp	2 bp			
	9X12	1.70			10L-2L	33 bp	3 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