



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: W czerwcu przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 0,9% m/m oraz zwiększyło się o 5,3% r/r, znacznie niżej niż rynek oczekiwał. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w czerwcu wzrosło o 0,2% m/m oraz zwiększyło się o 2,8% r/r. Słabszy wzrost płac połączony z silniejszym wzrostem zatrudnienia może wskazywać na duży udział niżej płatnych prac sezonowych (co bardziej prawdopodobne) lub też na wzrastający rozdźwięk pomiędzy kwalifikacjami nowo przyjmowanych pracowników a potrzebami pracodawców (problem ten będzie nasilał się w długim terminie).

POL: Według IBRIS w rankingu zaufania polityków obecnie prowadzi premier Mateusz Morawiecki (45,8% badanych ufa, 40% nie ufa), prezydent Andrzej Duda cieszy się zaufaniem 44,9% badanych a zaufanie dla prezesa PiS Jarosława Kaczyńskiego wynosi 36,7%. Na czwartym miejscu plasuje się były premier i ustępujący przewodniczący Rady Europejskiej Donald Tusk z 35% zaufaniem.

### DZIŚ NA RYNKU...

POL: Produkcja przemysłowa (cze), ceny producenta (cze)

UK: Sprzedaż detaliczna (cze)

USA: Philadelphia Fed index (lip), indeks wskaźników wyprzedzających (cze)

### W CENTRUM UWAGI

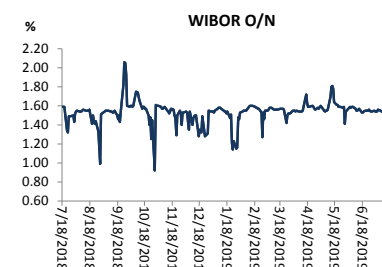
Dziś kalendarz makro zawiera produkcję przemysłową i ceny producenta za czerwiec z Polski oraz sprzedaż detaliczną za czerwiec z Wielkiej Brytanii i indeks Fed z Filadelfii za lipiec i indeks wskaźników wyprzedzających za czerwiec z USA.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Produkcja przemysłowa (cze)	(4,5%)	-5,9% (-2,7%)	-1,3% (2,0%)
POL	10:00	Ceny producenta (cze)	(0,9%)	-0,4% (0,6%)	-0,5% (0,7%)
UK	10:30	Sprzedaż detaliczna (cze)		1,0% (3,8%)	-0,3% (2,6%)
USA	14:30	Indeks Fed z Filadelfii (lip)	5,0		5,0
USA	16:00	Wskaźniki wyprzedzające (cze)	0,1%		0,1%

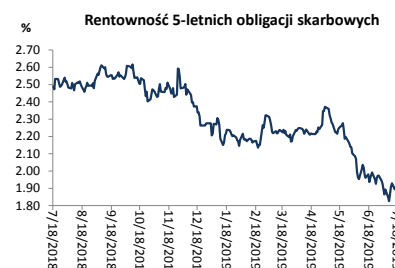
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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 0,2% wobec USD oraz był bez zmian wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2550-4,2800 PLN za EUR.

USD osłabił się wobec EUR przed publikacją kolejnych wyników spółek amerykańskich.

## Obligacje i bony skarbowe

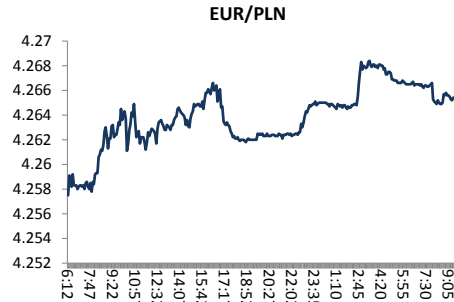
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

## Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap marginalnie spadły we wszystkich terminach.

## Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,42% a indeks S&P 500 zmniejszył się o 0,65%. Dziś rano indeks FTSE100 był niżej o 0,44% indeks CAC 40 spadł o 0,52% a indeks DAX stracił 0,89%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 1,97%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,46% a indeks WIG był 0,50% niżej.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

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

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwarty USD/PLN	bid	offer	forwarty EUR/PLN	bid	offer	
USD/PLN	3.7959	3.8038	-0.2%	SPOT	3.7953	3.7964	SPOT	4.2644	4.2654	
EUR/PLN	4.2649	4.2644	0.0%	S/N	3.7957	3.7968	S/N	4.2648	4.2658	
GBP/PLN	4.7285	4.7175	0.2%	1W	3.7957	3.7968	1W	4.2648	4.2658	
CHF/PLN	3.8501	3.8434	0.2%	1M	3.7957	3.7968	1M	4.2648	4.2658	
SEK/PLN	0.4056	0.4049	0.2%	2M	3.7957	3.7968	2M	4.2648	4.2658	
NOK/PLN	0.4415	0.4429	-0.3%	3M	3.7957	3.7968	3M	4.2648	4.2658	
DKK/PLN	0.5712	0.5710	0.0%	6M	3.7957	3.7968	6M	4.2648	4.2658	
CAD/PLN	2.9068	2.9131	-0.2%	12M	3.7957	3.7968	12M	4.2648	4.2658	
CZK/PLN	0.1666	0.1666	0.0%							
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	Bony skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
EUR/USD	1.1236	1.1211	0.2%	O/N	1.60 %	bp	1M			
USD/JPY	107.75	108.27	-0.5%	1W	1.60 %	bp	3M	%	bp	
GBP/USD	1.2458	1.2402	0.4%	1M	1.64 %	bp	6M	%	bp	
USD/CHF	0.9860	0.9897	-0.4%	3M	1.72 %	bp	9M		bp	
EUR/JPY	121.06	121.38	-0.3%	6M	1.79 %	bp	12M		bp	
EUR/GBP	0.9019	0.9040	-0.2%	9M	1.81 %	bp				
USD/CAD	1.3059	1.3058	0.0%	12M	1.86 %	bp				
							Obligacje skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	
				FRAs (mid)	Ostatnie zamknięcie		2L	1.55 %	0 bp	
				1X2	1.64	1X7	1.79			
				2X3	1.64	3X9	1.78	5L	1.88 %	-1 bp
				1X4	1.72	6X12	1.77	10L	2.25 %	-1 bp
				3X6	1.71					
				6X9	1.71					
				9X12	1.69					
				IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień				
				2L	1.74 %	bp				
				5L	1.83 %	bp				
				10L	2.06 %	bp				
				5L-2L	9 bp	bp				
				10L-5L	22 bp	bp				
				10L-2L	32 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