



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Agencja S&P podniosła prognozę wzrostu PKB Polski w 2019r. do 4,1% z 3,9% i pozostawiła bez zmian prognozę wzrostu PKB w 2020r. na 3,1%. S&P szacuje deficyt rządowy i samorządowy Polski na -1,5% PKB w 2019r. oraz -2,6% PKB w latach 2020-2022. Według S&P średnioroczna inflacja w Polsce wyniesie 1,9% w 2019r oraz 2,5% w latach 2020-2022.

POL: W okresie styczeń-czerwiec br. deficyt budżetowy wyniósł -5,0 mld PLN (17,7% planu na 2019r.). Dochody budżetowe wyniosły 192,2 mld PLN (49,6% planu na 2019r) a wydatki wyniosły 197,2 mld PLN (47,4% planu na 2019r.).

DZIŚ NA RYNKU...

FRA: PKB (2kw)

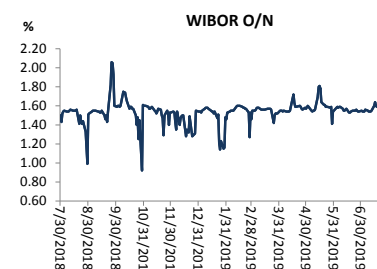
DEU: inflacja (lip)

USA: Zaufanie konsumentów (lip)

W CENTRUM UWAGI

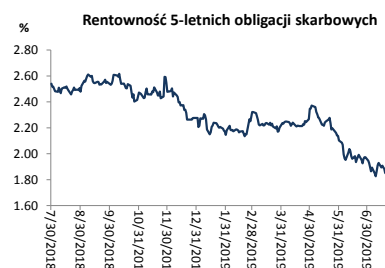
Dzisiaj publikowany jest PKB za 2 kw. z Francji, inflacja za lipiec z Niemiec oraz zaufanie konsumentów za lipiec z USA. Rynki finansowe są obecnie pod wpływem obaw przed twardym Brexitem, co uwidacznia się w gwałtownym osłabianiu się GBP. Głównym wydarzeniem w tym tygodniu będzie posiedzenie Fed we środę (spodziewamy się obniżki stopy funduszy federalnych o 25 pb.).

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
FRA	7:30	PKB (2 kw)		(1,3%)	(1,2%)
DEU	14:00	Inflacja HICP (lip)	(1,2%)		0,3% (1,2%)
USA	16:00	Zaufanie konsumentów (lip)	120,0		125,0



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,1% wobec USD oraz osłabił się o 0,3% wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2700-4,3050 PLN za EUR.

EUR umocniło się o 0,2% wobec USD przed posiedzeniem Fed we środę. GBP osłabił się o 1,3% wobec USD na skutek obaw, że premier Johnson będzie dążył do twardego Brexitu.

Obligacje i bony skarbowe

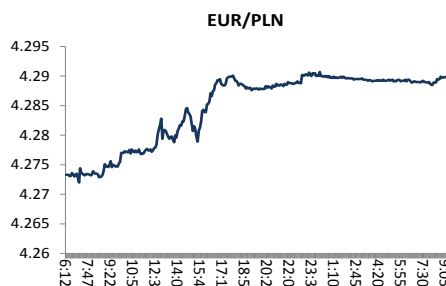
Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 9 pb w sektorze 5-lat oraz zwiększyła się o 3 pb na długim końcu krzywej odreagowując silne spadki rentowności w poprzednich tygodniach.

Stopy procentowe

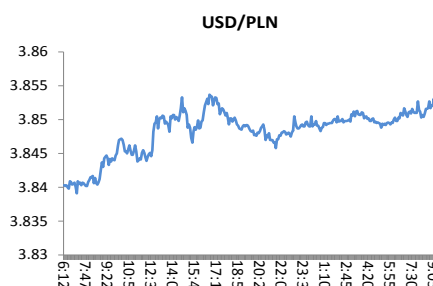
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap wzrosły o 4 pb w sektorze 2-lata oraz zwiększyły się odpowiednio o 9 i 5 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

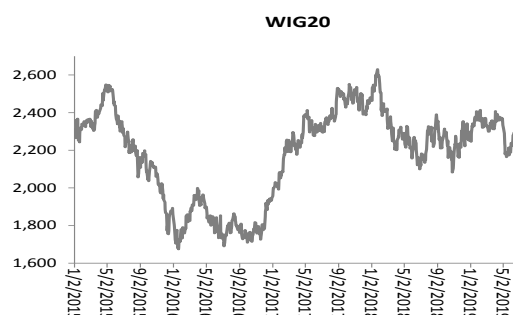
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,11% a indeks S&P 500 zmniejszył się o 0,16%. Dziś rano indeks FTSE100 był wyżej o 0,19% indeks CAC 40 spadł o 0,25% a indeks DAX stracił 0,60%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei wzrósł o 0,43%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,33% a indeks WIG był o 0,14% wyżej.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

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

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing	Zmiana	forwardy USD/PLN	bid	offer	forwardy EUR/PLN	bid	offer
USD/PLN	3.8502	3.8453	0.1%	SPOT	3.8497	3.8506	SPOT	4.2902	4.2910
EUR/PLN	4.2906	4.2773	0.3%	S/N	3.8501	3.8510	S/N	4.2906	4.2914
GBP/PLN	4.6836	4.7394	-1.2%	1W	3.8501	3.8510	1W	4.2906	4.2914
CHF/PLN	3.8853	3.8774	0.2%	1M	3.8501	3.8510	1M	4.2906	4.2914
SEK/PLN	0.4038	0.4048	-0.2%	2M	3.8501	3.8510	2M	4.2906	4.2914
NOK/PLN	0.4416	0.4412	0.1%	3M	3.8501	3.8510	3M	4.2906	4.2914
DKK/PLN	0.5747	0.5728	0.3%	6M	3.8501	3.8510	6M	4.2906	4.2914
CAD/PLN	2.9233	2.9190	0.1%	12M	3.8501	3.8510	12M	4.2906	4.2914
CZK/PLN	0.1673	0.1670	0.1%	Bony					
				WIBOR	Ostatni fixing	Zmiana 1-dzień	skarbowe (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
EUR/USD	1.1144	1.1123	0.2%	O/N	1.56 %	bp			
USD/JPY	108.63	108.65	0.0%	1W	1.58 %	bp			
GBP/USD	1.2166	1.2325	-1.3%	1M	1.64 %	bp	1M		
USD/CHF	0.9909	0.9917	-0.1%	3M	1.72 %	bp	3M	%	bp
EUR/JPY	121.06	120.85	0.2%	6M	1.79 %	bp	6M		bp
EUR/GBP	0.9161	0.9025	1.5%	9M	1.81 %	bp	9M		bp
USD/CAD	1.3171	1.3173	0.0%	12M	1.86 %	bp	12M		bp
							Obligacje skarbowe		
				IRS (mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień	(mid)	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				2L	1.75 %	4 bp	2L	1.54 %	1 bp
1X2	1.64	1X7	1.79	5L	1.82 %	9 bp	5L	1.89 %	9 bp
2X3	1.64	3X9	1.78	10L	2.01 %	5 bp	10L	2.17 %	3 bp
1X4	1.72	6X12	1.77						
3X6	1.71			5L-2L	7 bp	bp			
6X9	1.71			10L-5L	20 bp	bp			
9X12	1.69			10L-2L	26 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