



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W 2018r. według danych finalnych, eksport wyniósł 223,6 mld EUR (wzrost o 8,2% r/r), import wyniósł 228,2 mld EUR (wzrost o 10,7% r/r) a deficyt handlowy wyniósł -4,6 mld EUR. W 2018r. eksport do UE wzrósł o 9,0% r/r a eksport do strefy euro wzrósł o 9,7% r/r. W 2018r. Polska miała nadwyżkę handlową w wysokości 46,2 mld EUR w handlu z UE oraz nadwyżkę handlową 22,1 mld EUR w handlu ze strefą euro oraz deficyt -49,2 mld EUR w handlu z krajami rozwijającymi się oraz deficyt -7,3 mld EUR w handlu z Europą Środkowo-Wschodnią.

USA: Fed, zgodnie z oczekiwaniami obniżył stopy procentowe o 25 pb, ale komentarze przewodniczącego Powella były nieoczekiwanie jastrzębie. Powell stwierdził, że ta obniżka nie jest początkiem długiej serii obniżek stóp i jest raczej dostosowaniem poziomu stóp w środku cyklu, ale dodał, że nie oznacza to, że będzie to pojedyncza obniżka stóp. DB spodziewa się, że Fed obniży stopy procentowe o 25 pb we wrześniu oraz o 25 pb w grudniu br.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: PMI przemysł (lip)

DEU: PMI przemysł (lip)

EMU: PMI przemysł (lip)

UK: Decyzja Banku Anglii

USA: PMI przemysł (lip)

W CENTRUM UWAGI

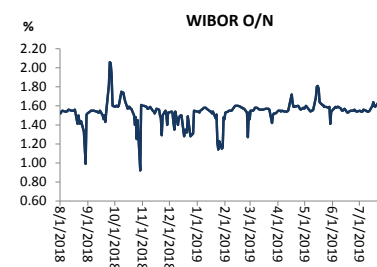
Dzisiaj publikowana jest seria wskaźników PMI z Polski i Europy oraz ISM z USA. Na dzisiejszym posiedzeniu Bank Anglii prawdopodobnie nie zmieni stóp procentowych.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	9:00	PMI przemysł (lip)	48,1	47,4	48,0
DEU	9:55	PMI przemysł (lip)	43,0		43,1
EMU	10:00	PMI przemysł (lip)	46,4		46,4
UK	13:00	Decyzja Banku Anglii	0,75%		0,75%
USA	15:45	ISM przemysł (lip)	52,3		52,0

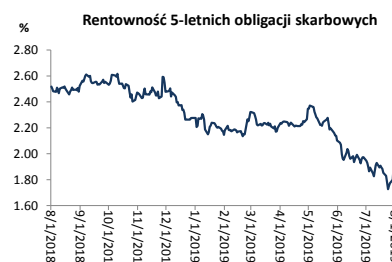
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,9% wobec USD oraz był bez zmian wobec EUR w porównaniu do ostatniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,2700-4,3000 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,9% po tym, jak Fed obniżył stopy o 25 pb, ale komentarze przewodniczącego Powella okazały się nieoczekiwanie jastrzębie.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 1,20%-1,35%. Stawki swap były bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 1,23% a indeks S&P 500 zmniejszył się o 1,09%. Dziś rano indeks FTSE100 był niżej o 0,49% indeks CAC 40 spadł o 0,09% a indeks DAX stracił 0,29%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei wzrósł o 0,09%. Dziś rano indeks WIG20 spadł o 0,18% a indeks WIG był 0,12% niżej.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Polska – podstawowe dane rynkowe 1 sierpnia 2019 (9:30)

waluta (mid)	Dziś	Ostatni fixing		Zmiana	forwardy USD/PLN			forwardy EUR/PLN		
					bid	offer	bid	offer	bid	offer
USD/PLN	3.8854	3.8504	0.9%	SPOT	3.8849	3.8858	SPOT	4.2912	4.2920	
EUR/PLN	4.2916	4.2911	0.0%	S/N	3.8853	3.8862	S/N	4.2916	4.2924	
GBP/PLN	4.7081	4.6813	0.6%	1W	3.8853	3.8862	1W	4.2916	4.2924	
CHF/PLN	3.8995	3.8856	0.4%	1M	3.8853	3.8862	1M	4.2916	4.2924	
SEK/PLN	0.4016	0.4024	-0.2%	2M	3.8853	3.8862	2M	4.2916	4.2924	
NOK/PLN	0.4378	0.4392	-0.3%	3M	3.8853	3.8862	3M	4.2916	4.2924	
DKK/PLN	0.5748	0.5747	0.0%	6M	3.8853	3.8862	6M	4.2916	4.2924	
CAD/PLN	2.9410	2.9280	0.4%	12M	3.8853	3.8862	12M	4.2916	4.2924	
CZK/PLN	0.1670	0.1672	-0.1%	Bony						
EUR/USD	1.1046	1.1145	-0.9%	WIBOR			skarbowe (mid)			
USD/JPY	109.17	108.57	0.6%	O/N	1.52 %	bp	Dzisiejsze otwarcie	Zmiana 1-dzień		
GBP/USD	1.2119	1.2158	-0.3%	1W	1.57 %	bp	1M			
USD/CHF	0.9964	0.9909	0.5%	1M	1.64 %	bp	3M	%	bp	
EUR/JPY	120.59	121.00	-0.3%	3M	1.72 %	bp	6M	%	bp	
EUR/GBP	0.9114	0.9166	-0.6%	6M	1.79 %	bp	9M		bp	
USD/CAD	1.3212	1.3150	0.5%	9M	1.81 %	bp	12M		bp	
				12M	1.86 %	bp				
Ostatnie FRAs (mid) zamknięcie				IRS (mid)			Obligacje skarbowe (mid)			
1X2	1.64	1X7	1.79	2L	1.77 %	0 bp	2L	1.55 %	1 bp	
2X3	1.64	3X9	1.79	5L	1.85 %	1 bp	5L	1.91 %	0 bp	
1X4	1.72	6X12	1.79	10L	2.05 %	0 bp	10L	2.20 %	-1 bp	
3X6	1.71			5L-2L	8 bp	bp				
6X9	1.71			10L-5L	20 bp	bp				
9X12	1.71			10L-2L	28 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