



# Poland Daily

## WIADOMOŚCI...

POL: Według założeń makroekonomicznych do projektu ustawy budżetowej na przyszły rok, w 2022r. średnioroczna inflacja ma wynieść 3,3% (po 4,3% w 2021r.), ceny producenta mają wzrosnąć o 3,0% (po 6,1% w 2021r.) a realna dynamika PKB ma wynieść 4,6% (po 4,9% w 2021r.). Według założeń rządowych, w 2022r. przeciętne wynagrodzenie brutto w gospodarce narodowej ma wzrosnąć o 6,7% (po wzroście o 7,4% w 2021r.) a przeciętne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw ma wzrosnąć o 7,1% (po wzroście o 7,3% w 2021r.). Na 2022r. rząd zakłada wzrost zatrudnienia o 0,7% (po 0,5% w 2021r.) oraz spadek stopy bezrobocia do 5,9% w grudniu 2022r. (po prognozowanej stopie bezrobocia w wysokości 6,0% w grudniu 2021r.). Prognozy budżetowe zakładają wzrost stóp procentowych NBP na początku 2022r. – średnioroczna stopa referencyjna NBP ma wynieść 0,38% w 2022r. po 0,10% w 2021r. Projekt budżetu zakłada średni kurs EUR/PLN 4,54 na 2021r. oraz 2022r.

POL: Na posiedzeniu w dn. 8 lipca br. RPP głosowała nad dwoma wnioskami: wnioskiem o podwyższenie stopy rezerwy obowiązkowej do 3,5%, przy zachowaniu zerowej stopy rezerwy obowiązkowej od depozytów powyżej 2 lat (3 głosy za, 7 przeciw) oraz wnioskiem o obniżenie oprocentowania środków rezerwy obowiązkowej z 0,10% do 0,01% (4 głosy za, 6 przeciw).

## DZIŚ NA RYNKU

USA: Nastroje konsumenckie wg. Uniw. Michigan (sie)

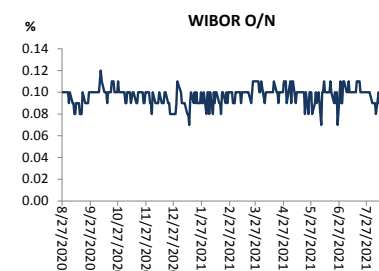
## W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj głównym wskaźnikiem makro są nastroje konsumenckie z USA za sierpień.

## DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (sie)	82,0		70,8

### Wykres 1. WIBOR O/N



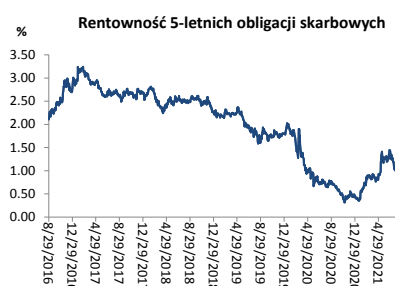
Źródło: Bloomberg

### 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 bez zmian wobec USD i był bez zmian wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5600-4,5800 PLN za EUR.

USD pozostawał relatywnie stabilny wobec EUR.

## Obligacje i bony skarbowe

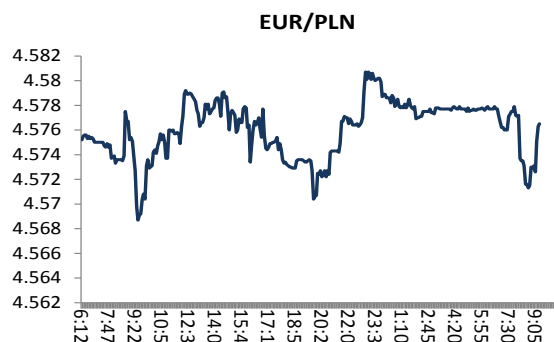
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb w sektorze 2-lata oraz zwiększyła się o 5 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

## Stopy procentowe

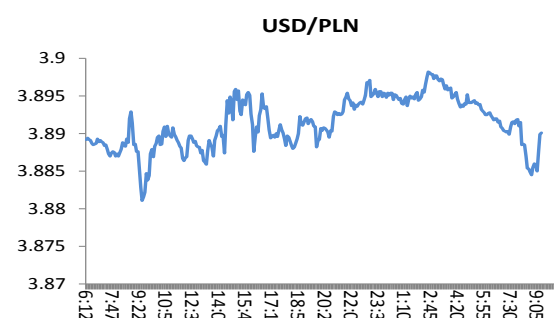
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do -0,08%. Stawki swap wzrosły o 3-4pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

## Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,54%, a indeks S&P 500 stracił 0,58%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,12%, indeks CAC 40 zmniejszył się o 0,07% a indeks DAX wzrósł o 0,03%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 0,36%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,08% a indeks WIG20 zyskał 0,01%.



Źródło: Bloomberg

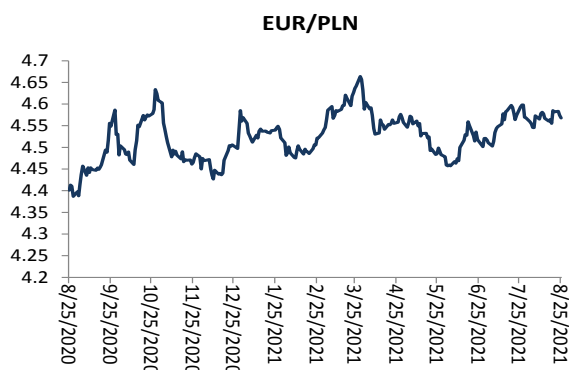


Źródło: Bloomberg

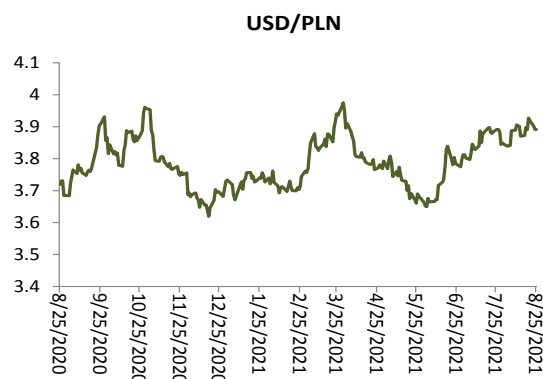


Źródło: Bloomberg

## Średnioterminowe trendy walutowe:



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg



# 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