



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W lipcu podaź pieniądza M3 wzrosła o 0,7% m/m oraz zwiększyła się o 6,2% r/r po wzroście o 6,5% w czerwcu br.

POL: Stopa bezrobocia rejestrowanego w lipcu wyniosła 4,9%, bez zmian w porównaniu do czerwca br. Liczba zarejestrowanych bezrobotnych w lipcu wyniosła 810 tys. osób w porównaniu do 818 tys. bezrobotnych w czerwcu br. Stopniowo zwiększa się napływ nowych bezrobotnych i zmniejsza się liczba bezrobotnych wyrejestrowanych z powodu podjęcia pracy.

POL: Według badania rynku pracy stopa bezrobocia w 2 kw. br spadła do 2,6% z 3,1% w 1 kw. br. Według badania rynku pracy liczba osób bezrobotnych w 2 kw. spadła do 454 tys. z 536 tys. w 1 kw. br. Dane z rynku pracy były znacznie lepsze niż spodziewał się rynek.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Stopa bezrobocia rejestrowanego (lip), stopa bezrobocia (2kw)

HUN: Wynagrodzenia (cze)

USA: Zamówienia na dobra trwałego użytku (lip)

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera stopę bezrobocia z Polski za lipiec oraz za 2 kw, przeciętne wynagrodzenie z Węgier za czerwiec oraz zamówienia na dobra trwałego użytku z USA za lipiec.

Wykres 1. WIBOR O/N



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
HUN	9:00	Przeciętne wynagrodzenie (cze)		(15,4%)	(14,3%)
POL	10:00	Stopa bezrobocia (2 kw)	2,8%	2,6%	2,8%
POL	10:00	Stopa bezrobocia (lip)	4,8%	4,9%	4,8%
USA	14:30	Zamówienia na dobra trwałe (lip)	1,2%		0,8%



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był bez zmian wobec USD, osłabił się o 0,4% wobec CHF oraz osłabił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

USD osłabił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu po słabszym od oczekiwań PMI z USA za sierpień.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 pkt. bazowe w sektorze 2-lata i zwiększyła się o 7 pkt. bazowych w pozostałych terminach.

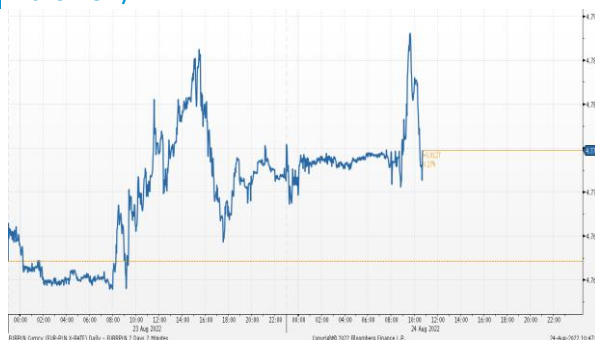
Stopy procentowe

Dziś stawki swap wzrosły o 5-7 pkt. bazowych wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

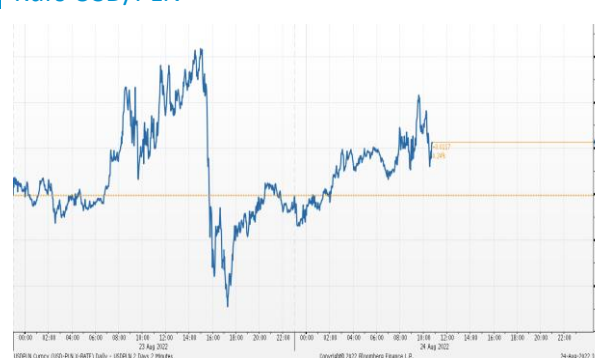
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,47% a indeks S&P500 spadł o 0,22%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,34%, indeks CAC 40 był bez zmian a indeks DAX spadł o 0,06%. Indeks Nikkei zamknął się 0,49% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,67% a indeks WIG20 stracił 0,91%.

Kurs EUR/PLN



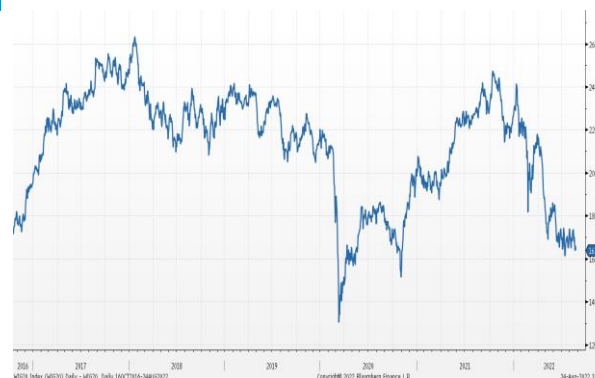
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

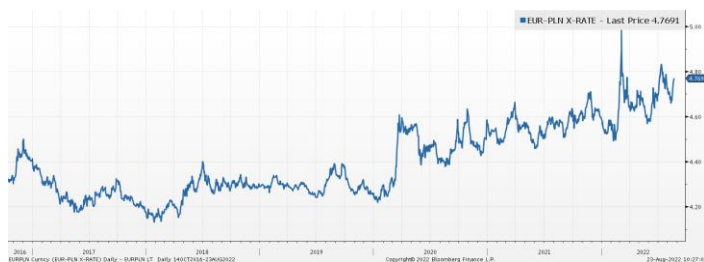
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

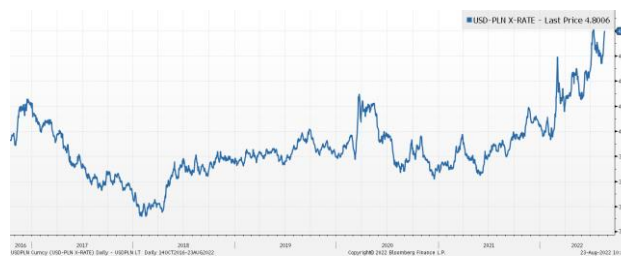
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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