



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Dziś Rada Polityki Pieniężnej kończy dwudniowe posiedzenie decyzyjne. Ostatnie dane o inflacji pokazują szybkie wygasanie presji inflacyjnej przede wszystkim w cenach produkcji a także w cenach konsumenta. Oznacza to, że jeśli nie wystąpią dodatkowe nieoczekiwane szoki, inflacja konsumenta w trzecim kwartale spadnie do poziomu jednocyfrowego. Dla dalszej ścieżki inflacyjnej kluczowe będą dane o inflacji za wrzesień, które będą dostępne w połowie października. Oznacza to, że możliwość obniżki stóp dla RPP otwiera się w październiku, bo RPP będzie chciała dysponować przynajmniej wstępnymi danymi o inflacji za wrzesień, które będą opublikowane przez GUS pod koniec września. Na dzisiejszym posiedzeniu spodziewamy się utrzymania stóp procentowych bez zmian.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Decyzja RPP

DEU: Zamówienia w przemyśle (maj)

HUN: Produkcja przemysłowa (maj)

USA: Zatrudnienie ADP (cze), bilans handlowy (maj), liczba nowych aplikacji o zasiłki dla bezrobotnych

W CENTRUM UWAGI

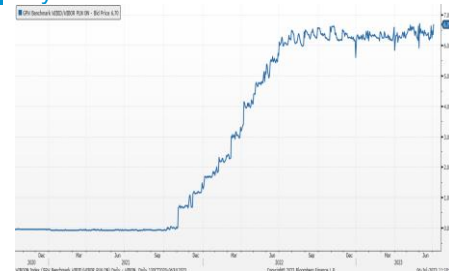
Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera decyzję RPP w sprawie stóp procentowych, zamówienia w przemyśle za maj z Niemiec, produkcję przemysłową z Węgier za maj oraz raport o zatrudnieniu ADP za czerwiec, bilans handlowy za maj i liczbę nowych aplikacji o zasiłki dla bezrobotnych z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Zamówienia w przemyśle (maj)		6,4%	1,0%
HUN	8:30	Produkcja przemysłowa (maj)		1,6% (-4,6%)	(-6,5%)
POL		Decyzja RPP	6,75%		6,75%
USA	14:15	Zmiana zatrudnienia ADP (cze)	175 tys.		225 tys.
USA	14:30	Bilans handlowy (maj)	-68,9 mld USD		-69,0 mld USD
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	230 tys.		245 tys.

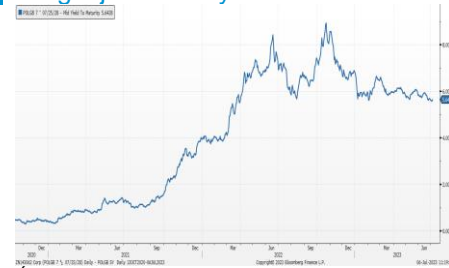
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



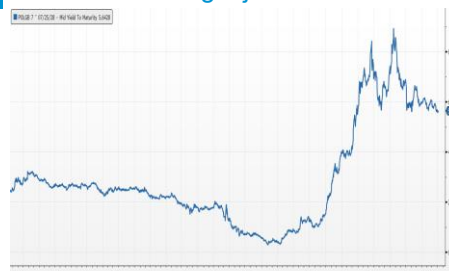
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,9% wobec USD, był słabszy o 0,7% wobec EUR oraz był słabszy o 0,9% wobec CHF w porównaniu wczorajszego fixingu. Złoty osłabiał się o 1,0% wobec GBP. Dziś rano złoty osłabiał się z powodu oczekiwań rynku, że komunikat po posiedzeniu RPP będzie wskazywał na zbliżające się obniżki stóp.

Dziś rano USD osłabiał się o 0,2% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 7-8 punktów bazowych we wszystkich tenorach.

Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 6 punktów bazowych w sektorach 2-lata i zwiększyły się o 11 pb. w sektorze 5-lat oraz zwiększyły się o 12 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,38% a indeks S&P 500 spadł o 0,20%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 1,21%, indeks CAC 40 spadł o 1,52%, indeks DAX spadł o 0,99%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 1,70% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,30% a indeks WIG20 stracił 0,34%.

Kurs EUR/PLN



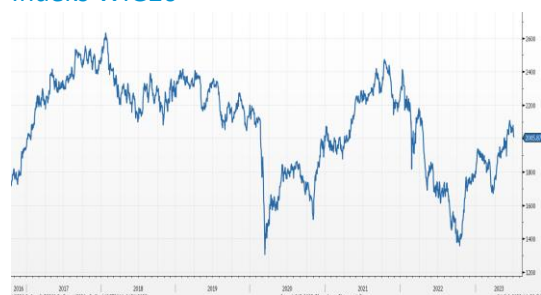
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

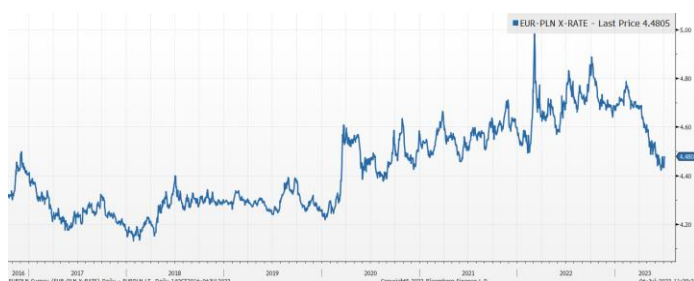
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

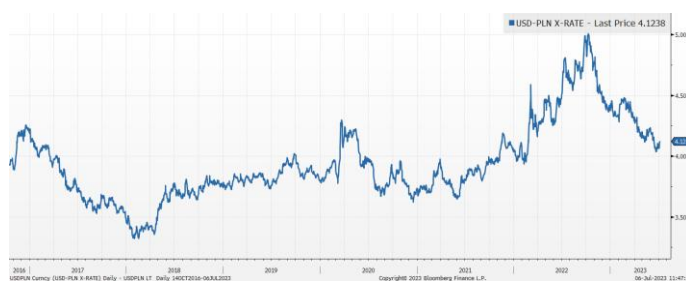
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 1.959.649.384 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