



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Sprzedaż detaliczna w czerwcu w cenach stałych spadła o 4,7% r/r i wzrosła o 0,9% m/m. Najsilniejszy spadek sprzedaży detalicznej (o 16,6% r/r) wystąpił w dziale prasa, książki, pozostała sprzedaż w wyspecjalizowanych sklepach. Sprzedaż mebli, RTV i AGD spadła o 14,6% r/r, sprzedaż paliw spadła o 8,3% r/r a sprzedaż samochodów spadła o 1,9% r/r. Wystąpił również spadek sprzedaży realnej żywności (o 3,8% r/r) oraz odzieży i obuwia (o 1,9% r/r). W cenach bieżących sprzedaż detaliczna wzrosła o 0,6% m/m i o 2,1% r/r. Sprzedaż detaliczna powoli wychodzi z zapaści, która wystąpiła w lutym-marcu br. Stopniowe odbudowanie popytu ze strony gospodarstw domowych jest m. in. skutkiem spadku inflacji oraz stabilnej sytuacji na rynku pracy.

POL: Prof. Ireneusz Dąbrowski z RPP stwierdził, że udział płac w PKB naturalnie wzrośnie do poziomów z 2021r. i jeśli płace będą pod kontrolą a inflacja będzie spadać, to pojawi się miejsce na obniżki stóp procentowych.

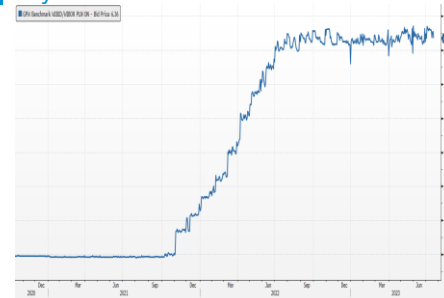
DZIŚ NA RYNKU

POL: Sprzedaż detaliczna (cze)

W CENTRUM UWAGI

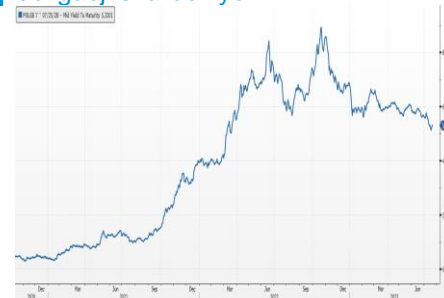
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera kolejne istotne dane o aktywności gospodarczej - dane o sprzedaży detalicznej za czerwiec z Polski.

Wykres 1. WIBOR O/N



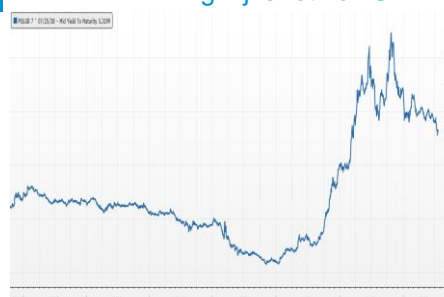
Źródło: Bloomberg

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
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna, ceny stałe (cze)	(-5,5%)	0,9% (-4,7%)	(-6,0%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna, ceny bieżące (cze)		0,6% (2,1%)	(2,7%)



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,5% wobec USD, umocnił się o 0,2% wobec EUR oraz był silniejszy o 0,4% wobec CHF w porównaniu wczorajszego fixingu. Złoty był bez zmian wobec GBP.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,7% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD umocnił się po tym, jak liczba aplikacji o zasiłki w USA była niższa od oczekiwań, co spowodowało wzrost rentowności US Treasuries i umocniło dolara.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1-2 pb w sektorach 2-lata i 5-lat i spadła o 2 pb. na końcu krzywej. Na dzisiejszym przetargu Ministerstwo Finansów oferuje obligacje skarbowe o wartości 4-8 mld PLN.

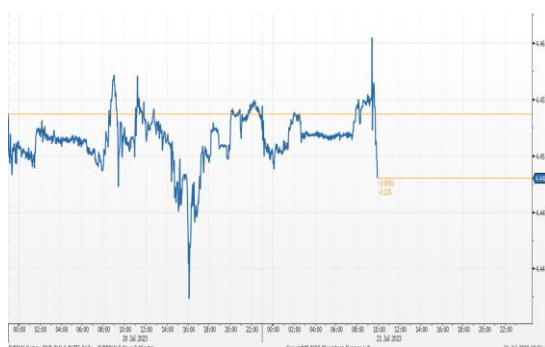
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły 3-4 pkt. bazowe we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

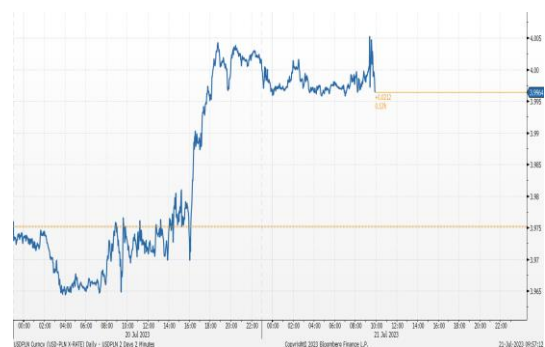
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,47% a indeks S&P 500 spadł o 0,68%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,17%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,27%, indeks DAX spadł o 0,33%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 0,57% niżej. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,26% a indeks WIG20 stracił 0,20%.

Kurs EUR/PLN



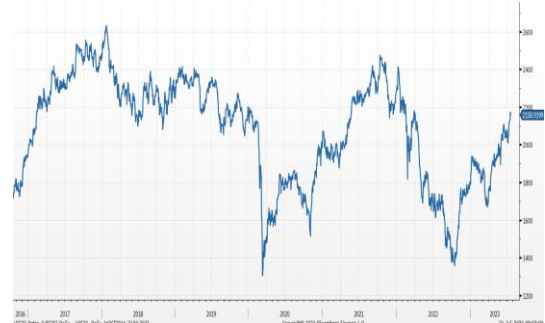
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

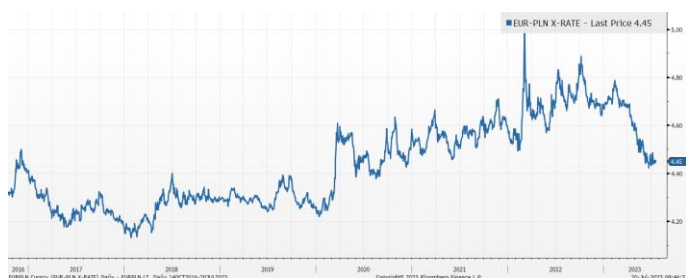
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

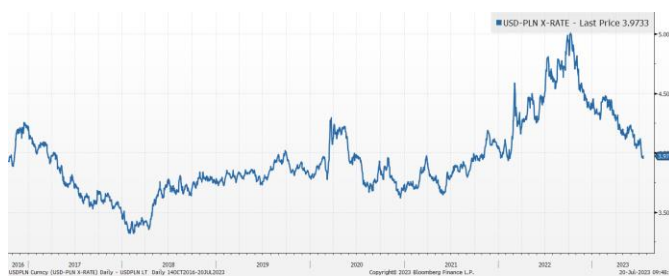
Średnioterminowe trendy walutowe:

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