



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Wiceminister finansów Artur Soboń stwierdził, że jest pewny, że we wrześniu inflacja będzie poniżej 10% i dodał, że w jego ocenie, prawdopodobieństwo że inflacja spadnie poniżej 10% w sierpniu wynosi 50%. Dodał, także, że spadek inflacji zwiększa przestrzeń do obniżek stóp, lecz decyzja w sprawie obniżek leży w gestii banku centralnego.

POL: Minister rozwoju i technologii Waldemar Buda stwierdził, że obniżka stóp procentowych o 50 punktów bazowych w tym roku jest realnym rozwiązaniem.

DZIŚ NA RYNKU

FRA: PMI usługi (lip)

UK: decyzja Banku Anglii

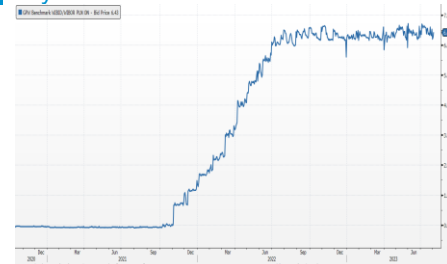
CZK: decyzja CNB

USA: liczba nowych bezrobotnych, zamówienia w przemyśle (cze), zamówienia na dobra trwałego użytku (cze)

W CENTRUM UWAGI

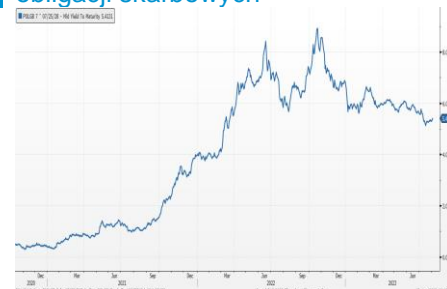
Dzisiaj uczestnicy rynku czekają na decyzję Banku Anglii (spodziewamy się podwyżki stóp o 25pb) oraz decyzję banku centralnego Czech (spodziewamy się pozostawienia stóp bez zmian). Kalendarz ekonomiczny zawiera także PMI w usługach za lipiec z Francji oraz liczbę nowych bezrobotnych, zamówienia w przemyśle oraz zamówienia na dobra trwałego użytku za czerwiec z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



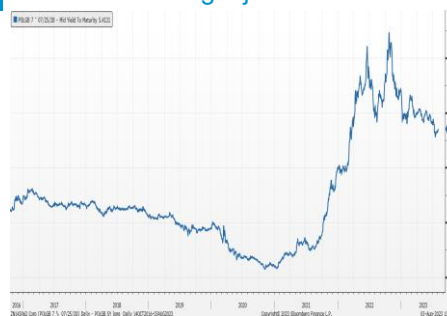
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

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



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	9:50	PMI usługi (lip)		47,1	47,4
UK	13:00	Bank of England Bank rate	5,25%		5,25%
CZK	14:30	Repo rate	7,00%		7,00%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	225 tys.		225 tys.
USA	16:00	Zamówienia w przemyśle (cze)	0,1%		2,3%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,7% wobec USD, osłabił się o 0,1% wobec EUR oraz był słabszy o 0,6% wobec CHF w porównaniu wczorajszego fixingu. Złoty był silniejszy o 0,1% wobec GBP.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,6% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. USD umocnił się wobec spadków indeksów akcji po wzroście rentowności amerykańskich obligacji skarbowych.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 5-7 pb wzdłuż całej krzywej.

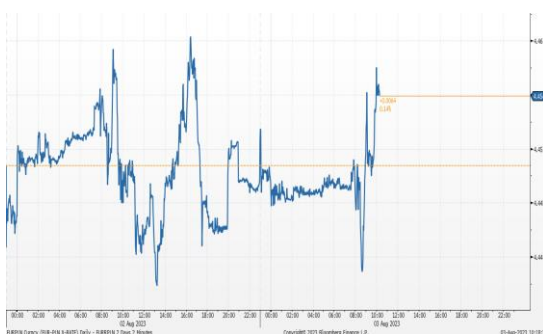
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 3-5 pkt. bazowych we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

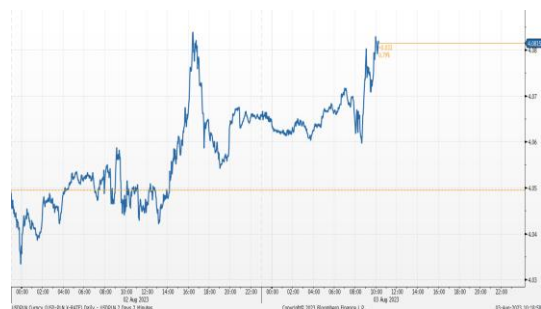
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,98% a indeks S&P 500 spadł o 1,38%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 1,26%, indeks CAC 40 spadł o 0,80%, indeks DAX spadł o 0,76%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 1,69% niżej. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,61% a indeks WIG20 stracił 0,72%.

Kurs EUR/PLN



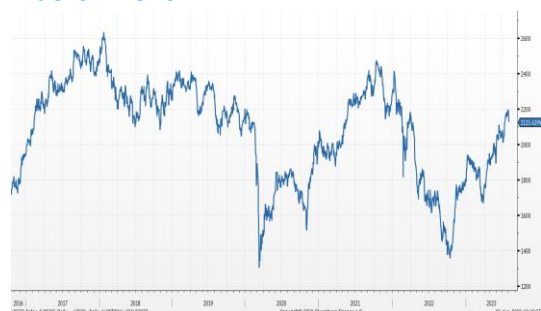
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

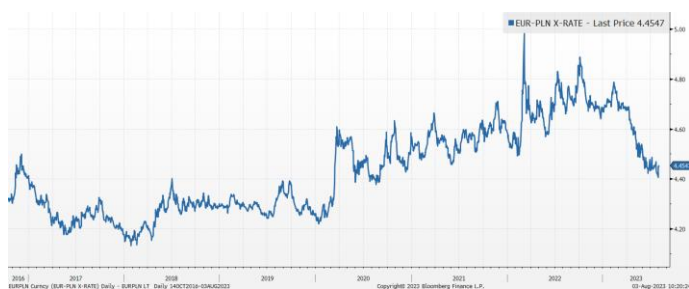
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

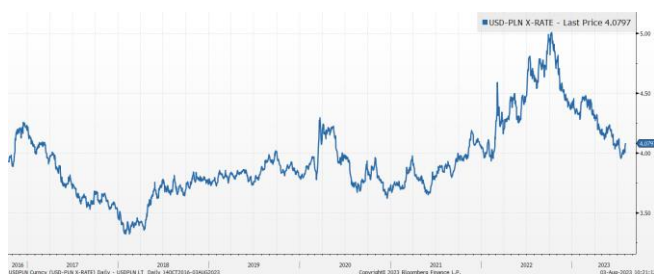
Średnioterminowe trendy walutowe:

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