



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Według szybkiego szacunku produkt krajowy brutto niewyrównany sezonowo w II kwartale 2023 r. zmniejszył się realnie o 0,5% r/r po spadku o 0,3% r/r w pierwszym kwartale. Oznacza to, że spowolnienie gospodarcze uległo pogłębieniu w II kw. br. W II kw. 2023r. sezonowo wyrównany PKB spadł o 4,7% kw/kw po wzroście o 3,8% kw/kw w I kw. 2023r. Polska gospodarka nadal nie jest formalnie w recesji, ze względu na fakt, że wzrost PKB kwartał do kwartału w I kw. br. był dodatni. Niemniej jednak, pogłębienie spadku PKB w II kw. powoduje, że dynamika PKB w całym 2023r. wyniesie ok. 0,5% r/r.

DZIŚ NA RYNKU

POL: PKB (2 kw, wst.), inflacja bazowa (lip)

HUN: PKB (2 kw, wst.)

EMU: PKB (2 kw., wst.)

USA: Rozpoczęcie budowy domów (lip), produkcja przemysłowa (lip)

W CENTRUM UWAGI

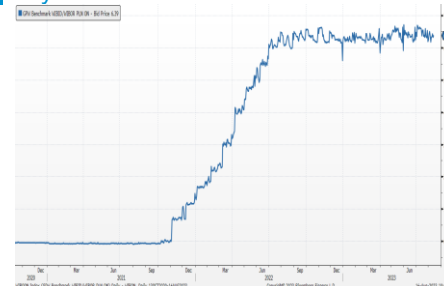
Dzisiaj publikowany jest wstępny PKB za 2 kw. z Polski, Węgier i strefy euro oraz produkcja przemysłowa i rozpoczęcie budowy domów z USA za lipiec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
HUN	8:30	PKB (2 kw., wst.)		-0,3% (-2,4%)	0,2% (-1,4%)
POL	10:00	PKB (2 kw., wst.)	(0,6%)	-3,7%(-0,5%)	-2,3% (0,3%)
EMU	11:00	PKB (2 kw., wst.)		0,3% (0,6%)	0,3% (0,6%)
USA	14:30	Rozpoczęcie budowy domów (lip)	1440 tys.		1450 tys.
USA	15:15	Produkcja przemysłowa (lip)	0,1%		0,3%

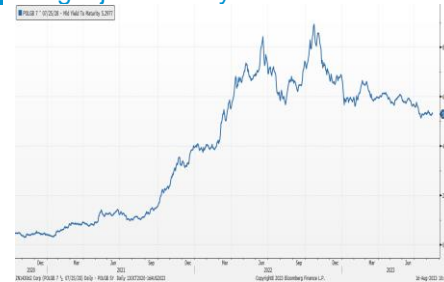
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



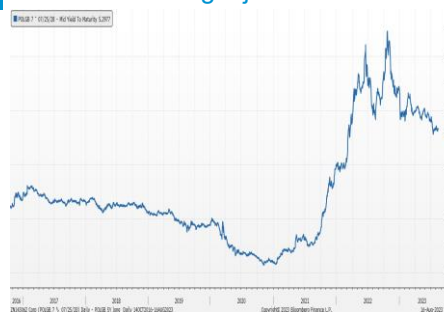
Źródło: Bloomberg

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 0,7% wobec USD, osłabił się o 0,5% wobec EUR oraz był słabszy o 0,5% wobec CHF w porównaniu fixingu z poniedziałku. Złoty był słabszy o 1,1% wobec GBP w porównaniu fixingu z poniedziałku.

Dziś rano USD umocnił się o 0,2% wobec EUR w porównaniu do fixingu z poniedziałku, na fali oczekiwań, że dane o produkcji przemysłowej z USA pokażą wzrost w lipcu, a Fed minutes potwierdzą nastawienie w kierunku ostrzejszej polityki pieniężnej.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2-3 pb. wzduż całej krzywej.

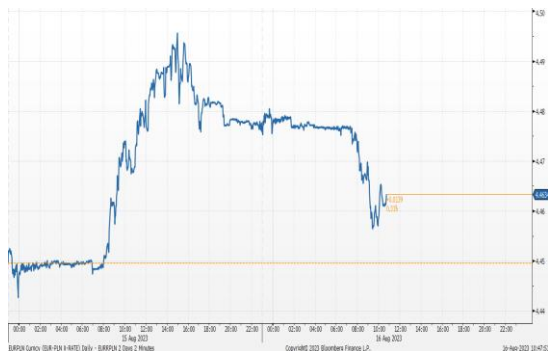
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 2 pkt. bazowe we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

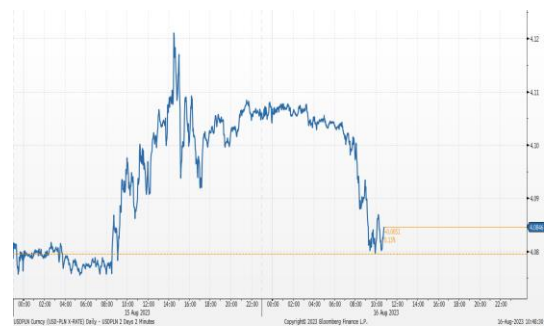
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 1,02% a indeks S&P 500 spadł o 1,16%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,17%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,22%, indeks DAX wzrósł o 0,13%. Indeks Nikkei zamknął się o 1,46% niżej. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 1,07% a indeks WIG20 stracił 1.28%.

Kurs EUR/PLN



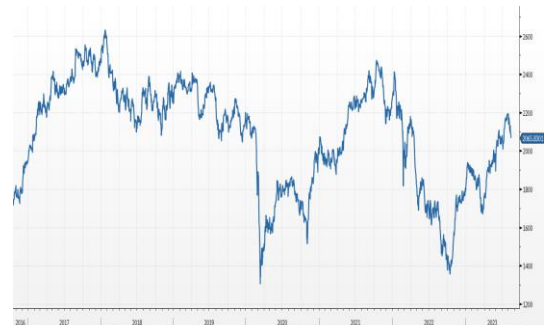
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

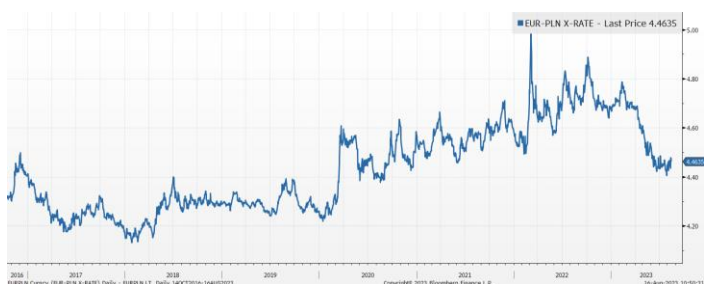
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

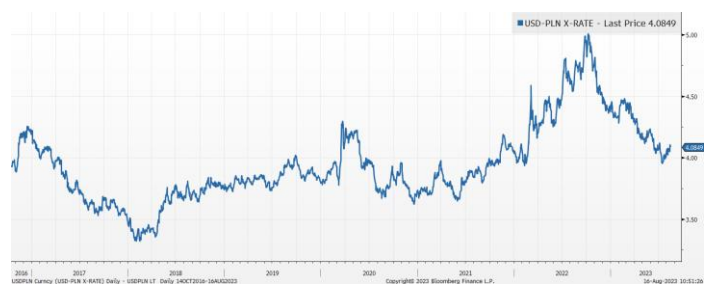
Średnioterminowe trendy walutowe:

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