



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

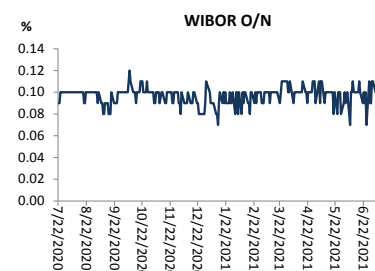
POL: W lipcu wskaźnik ufności konsumenckiej wzrósł do -13,5 z -14,8 w czerwcu. Poprawa tego wskaźnika wynikała ze wzrostu ocen obecnej sytuacji ekonomicznej kraju, obecnej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego oraz obecnej możliwości dokonywania ważnych zakupów.

POL: Członek RPP Kamili Zubelewicz zasugerował, że bank centralny powinien zakończyć program skupu aktywów oraz powrócić do stopniowej normalizacji poziomu stóp procentowych. Członek RPP wyraził sceptycyzm wobec możliwości podwyżki stóp w najbliższym czasie, stwierdzając, że byłaby możliwa tylko w wypadku, gdyby taki wniosek złożył prezes NBP Adam Głapiński.

POL: Prof. Eugeniusz Gatnar z RPP stwierdził, że stopy procentowe powinny zostać obecnie podniesione aby wysłać sygnał, że bank centralny przeciwdziała utrwalaniu się wysokiej inflacji.

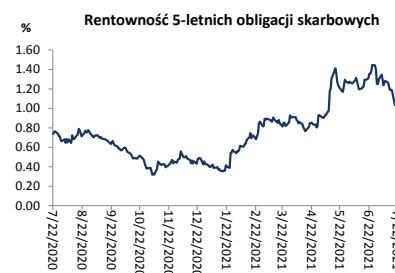
POL: W lipcu wskaźnik koniunktury w przemyśle spadł do -3,7 z 3,1 w czerwcu, wskaźnik koniunktury w budownictwie obniżył się do -12,2 w lipcu z -8,5 w czerwcu, wskaźnik koniunktury w handlu detalicznym spadł do -1,4 w lipcu z 0,6 w czerwcu.

Wykres 1. WIBOR O/N



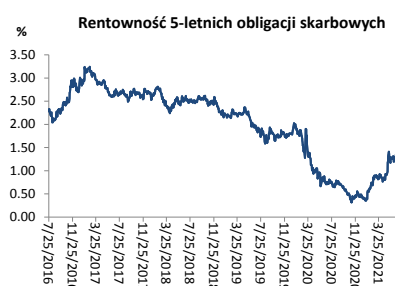
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

DZIŚ NA RYNKU

POL: Podaż pieniądza M3 (cze), koniunktura gospodarcza (lip)

EMU: posiedzenie EBC

W CENTRUM UWAGI

Dziś uwaga rynków będzie skupiać się na posiedzeniu EBC, które jest pierwszym posiedzeniem po zmianie celu inflacyjnego na symetryczny wokół 2%. Po stronie krajowej publikowana jest dziś podaż pieniądza za czerwiec i koniunktura za lipiec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Koniunktura w gospodarce (lip)			
POL	14:00	Podaż pieniądza M3 (cze)	1,0% (8,3%)		0,5% (7,8%)



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był mocniejszy o 0,5% wobec USD i EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Złoty umocnił się ze względu na wzrost optymizmu, związany z dobrymi wskaźnikami makro oraz oczekiwaniami, że wariant Delta będzie miał mniejszą śmiertelność. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5600-4,5850 PLN za EUR.

USD był bez zmian wobec EUR przed dzisiejszym posiedzeniem EBC. GBP umocnił się o 0,8% wobec USD, odrabiając część strat z początku tygodnia, po tym jak wzrost optymizmu inwestorów.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych była praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do -0,08%. Stawki swap pozostały praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,83%, a indeks S&P 500 zyskał 0,82%. Dzisiaj rano indeks FTSE 100 spadł o 0,08%, indeks CAC 40 zwiększył się o 0,60% a indeks DAX wzrósł o 0,80%. Dzisiaj rano indeks WIG wzrósł o 0,25% a indeks WIG20 zyskał 0,22%.

EUR/PLN



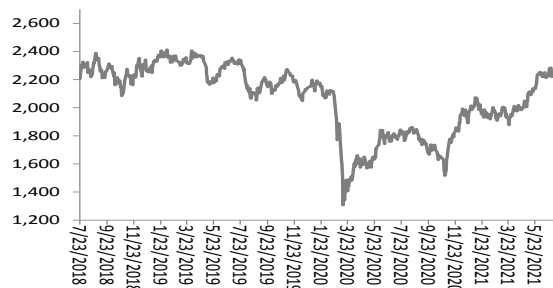
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

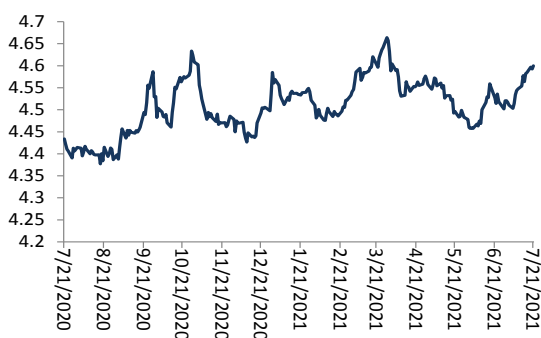
WIG20



Źródło: Bloomberg

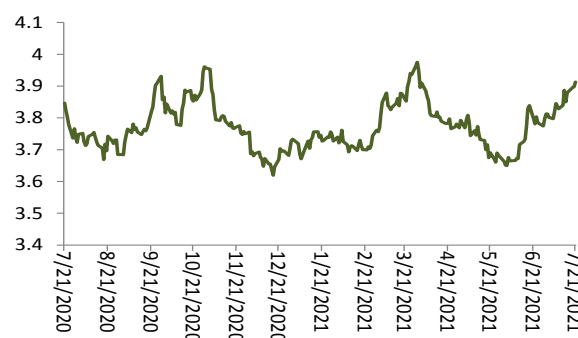
Średnioterminowe trendy walutowe:

EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

Dodatkowe informacje są dostępne na życzenie

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