



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

EMU: Na wczorajszym posiedzeniu EBC, zgodnie z oczekiwaniami, nie zmienił ustawień polityki pieniężnej. EBC włączył do wskazań kierunku polityki pieniężnej symetryczny cel inflacyjny wokół 2% oraz potwierdził, że będzie prowadził bardzo łagodną politykę pieniężną, kiedy stopy procentowe są w pobliżu swej efektywnej dolnej granicy (co ma miejsce obecnie). EBC zasignalizował również, że podwyżka stóp procentowych będzie możliwa tylko wtedy, gdy prognozy pokażą osiągnięcie celu inflacyjnego 2% znacznie przed końcem horyzontu polityki pieniężnej, oraz będą wskazywać na utrwalenie się inflacji na tym poziomie.

POL: W czerwcu podaź pieniądza wzrosła o 0,2% m/m i zwiększyła się o 7,4% r/r, i była poniżej prognozowanych przez rynek 7,8% r/r.

POL: Stopa bezrobocia rejestrowanego w czerwcu spadła do 5,9% z 6,1% w maju. Silniejszy od oczekiwań spadek stopy bezrobocia wynikał z otwarcia sektora usług, w tym hoteli i restauracji oraz ze wzrostu zapotrzebowania na pracowników w przemyśle, ze względu na silne ożywienie eksportu.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Stopa bezrobocia (cze)

EMU: PMI przemysł (lip, wst.)

DEU: PMI przemysł (lip, wst.)

USA: PMI przemysł (lip, wst.)

W CENTRUM UWAGI

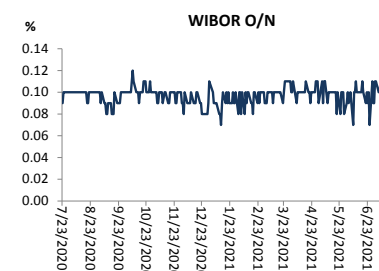
Dzisiaj uwaga rynków będzie skupiać się na serii wstępnych wskaźników PMI z Europy i USA za lipiec. Po stronie krajowej jest publikowana stopa bezrobocia za czerwiec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	9:30	PMI przemysł (lip, wst.)		65,6	64,1
EMU	10:00	PMI przemysł (lip, wst.)		62,6	62,5
POL	10:00	Stopa bezrobocia (cze)	6,0%	5,9%	6,0%
USA	15:45	PMI przemysł (lip, wst.)			62,0

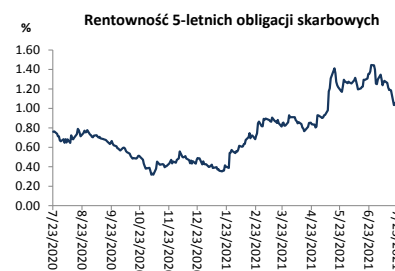
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



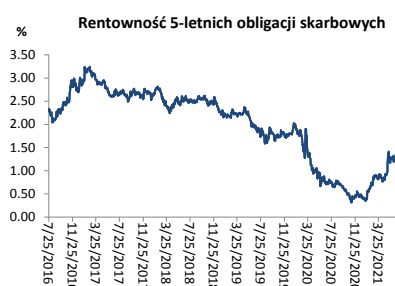
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,1% wobec USD i umocnił się o 0,1% EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5600-4,5900 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,2% wobec EUR po tym, jak komunikat po posiedzeniu EBC wskazywał na dłuższe utrzymanie stóp procentowych bez zmian.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 pb w sektorach 5-let i 10-let. Dziś na przetargu Ministerstwo Finansów oferuje obligacje skarbowe serii OK0423, PS1026, DS0432, WZ1126 i WZ1131 o łącznej wartości 4,0-6,5 mld PLN.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do -0,08%. Stawki swap spadły o 2-3pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,07%, a indeks S&P 500 zyskał 0,20%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,74%, indeks CAC 40 zwiększył się o 0,64% a indeks DAX wzrósł o 0,60%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,27% a indeks WIG20 zyskał 0,31%.

EUR/PLN



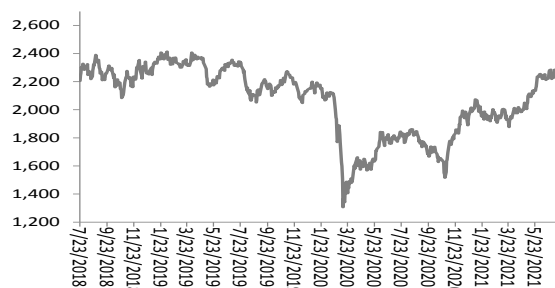
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

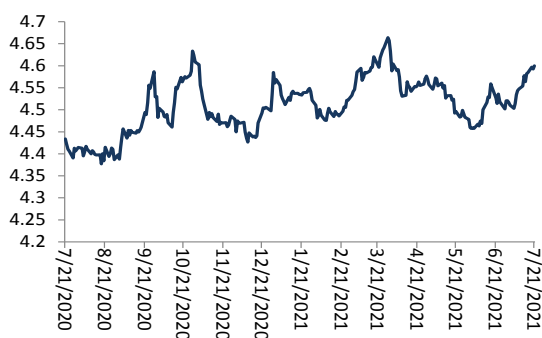
WIG20



Źródło: Bloomberg

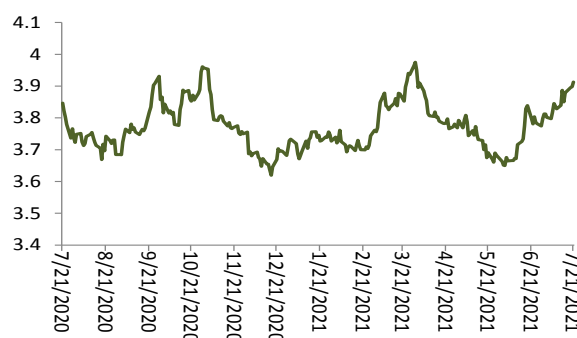
Średnioterminowe trendy walutowe:

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