



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W lipcu sprzedaż detaliczna w cenach bieżących wzrosła o 2,5% m/m oraz zwiększyła się o 8,9% r/r, i była zgodna z naszą prognozą. Sprzedaż detaliczna w cenach stałych w lipcu wzrosła o 2,1% m/m i zwiększyła się 3,9% r/r, poniżej oczekiwań rynku. W lipcu, najsilniejszy wzrost sprzedaży detalicznej w cenach stałych wystąpił w dziale paliwa (wzrost o 5,3% m/m) oraz żywność (+ 5,1% m/m), co związane jest z sezonem wakacyjnym. W lipcu sprzedaż detaliczna (w cenach stałych), leków i kosmetyków wzrosła o 1,6% m/m, sprzedaż mebli, RTV i AGD wzrosła o 0,3% m/m a sprzedaż w grupie pozostałe (kategoria ta zawiera sprzedaż przez Internet) wzrosła o 2,8% m/m, natomiast spadek nastąpił w dziale samochody (-4,7% m/m) oraz odzież i obuwie (-6,0% m/m). W lipcu ceny sprzedaży detalicznej wzrosły o 4,8% r/r po wzroście o 4,1% r/r w czerwcu.

POL: Produkcja budowlano-montażowa w lipcu spadła o 4,7% m/m i wzrosła o 3,3% r/r, znacznie słabiej od prognozowanych przez rynek 6,0% r/r. W lipcu budowa budynków spadła o 1,5% m/m, roboty specjalistyczne spadły o 2,9% r/r a budowa obiektów inżynierii lądowej i wodnej zmniejszyła się o 8,2% m/m.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Sprzedaż detaliczna (lip), produkcja budowlana (lip),

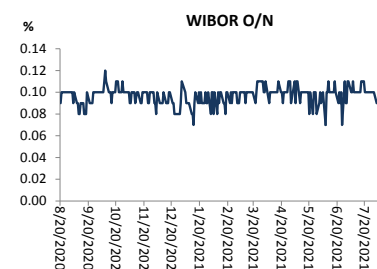
W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny po stronie krajowej zawiera sprzedaż detaliczną za lipiec oraz produkcję budowlano-montażową za lipiec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

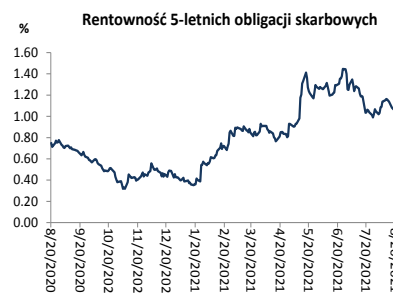
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Produkcja budowlana (lip)	(5,6%)	-4,7% (3,3%)	(6,8%)
POL	10:00	Sprzedaż detaliczna (lip)	2,5% (8,9%)	2,5% (8,9%)	(8,1%)

Wykres 1. WIBOR O/N



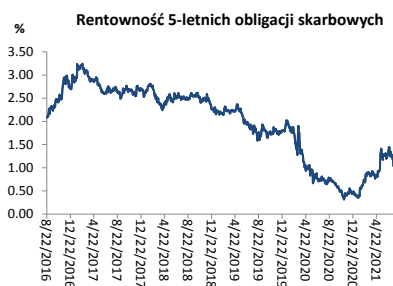
Źródło: Bloomberg

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 0,2% wobec USD i osłabił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5650-4,6050 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,1% wobec EUR w reakcji na wzrost niepewności wywołanej słabszymi danymi makro z USA, wzrostem liczby przypadków wariantu Delta oraz wzrostem ryzyka geopolitycznego.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1-2 pb. wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do -0,08%. Stawki swap spadły o 1 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,19%, a indeks S&P 500 zyskał 0,13%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,21%, indeks CAC 40 zmniejszył się o 0,30% a indeks DAX spadł o 0,42%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 0,98%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,33% a indeks WIG20 stracił 0,44%.

EUR/PLN



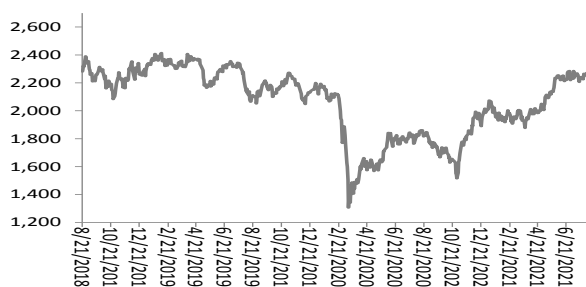
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

WIG20



Źródło: Bloomberg

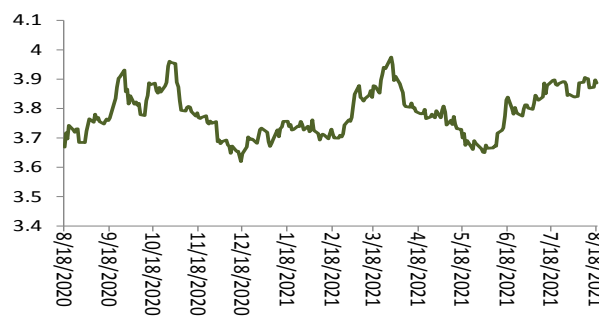
Średnioterminowe trendy walutowe:

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