



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Rząd przyjął projekt ustawy budżetowej na 2022r. z deficytem budżetowym 30 mld PLN. W 2022r. dochody budżetu państwa wyniosą 475,6 mld PLN a wydatki 505,6 mld PLN. W 2022r. deficyt rządowy i samorządowy (wg. metodologii UE) ma wynieść 2,8% PKB a dług sektora rządowego i samorządowego 55,5% PKB. Ministerstwo Finansów na rok 2022 zakłada realny wzrost PKB o 4,6% (po 4,9% prognozowanym na 2021r.), inflację średnioroczną w wysokości 3,3% oraz wzrost przeciętnego rocznego funduszu wynagrodzeń o 7,5%. W 2022r. potrzeby pożyczkowe wyniosą 46,5 mld PLN (netto) oraz 212,2 mld PLN (brutto). Ministerstwo Finansów szacuje, że w 2021r. deficyt budżetowy wyniesie ok. 13 mld PLN.

POL: W lipcu stopa bezrobocia rejestrowanego wyniosła 5,8%, i spadła z 5,9% w czerwcu.

POL: Według badania rynku pracy, stopa bezrobocia w 2 kw. br. wyniosła 3,5%, co oznacza spadek z 4,0% w 1 kw. br.

DZIŚ NA RYNKU

DEU: indeks IFO (sie)

USA: zamówienia na dobra trwałe (lip)

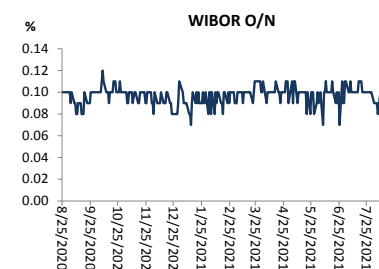
W CENTRUM UWAGI

Dziś publikowany jest indeks IFO za sierpień z Niemiec oraz zamówienia na dobre trwałe użytku za lipiec z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

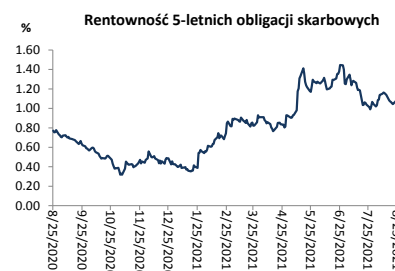
Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	10:00	Indeks IFO (sie)		99,4	100,4
USA	14:30	Zamówienia na dobre trwałe użytku(lip)	0,5%		0,3%

Wykres 1. WIBOR O/N



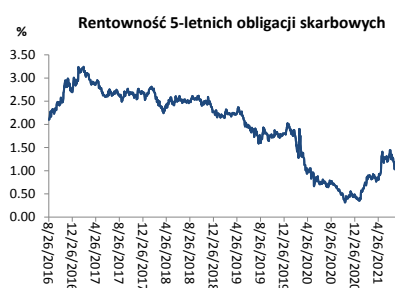
Źródło: Bloomberg

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 silniejszy o 0,6% wobec USD i umocnił się o 0,4% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5550-4,5750 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,2% wobec EUR po osiągnięciu poziomu 1,1670 USD za EUR w ostatni piątek.

Obligacje i bony skarbowe

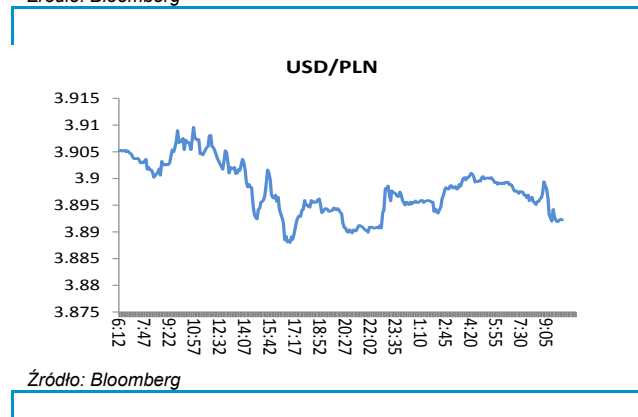
Rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

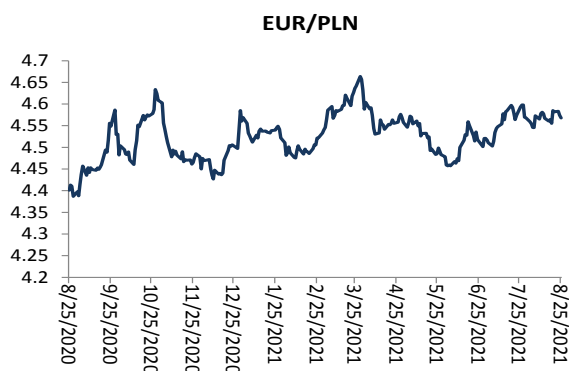
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do -0,08%. Stawki swap spadły o 1 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

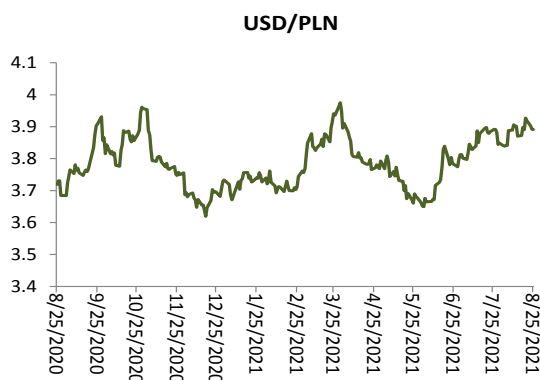
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,09%, a indeks S&P 500 zyskał 0,15%. Dziś rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,11%, indeks CAC 40 zwiększył się o 0,23% a indeks DAX spadł o 0,01%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 0,03%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,02% a indeks WIG20 stracił 0,01%.



Średnioterminowe trendy walutowe:



Źródło: Bloomberg



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