



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W I połowie 2021r. udział inwestorów zagranicznych w obrotach na GPW wyniósł 55% i nie zmienił się wobec II połowy 2020r. Udział inwestorów indywidualnych krajowych w I połowie 2021r. spadł do 24% z 27% w II połowie 2020r. a udział krajowych inwestorów instytucjonalnych w obrotach na GPW wzrósł do 21% w I połowie 2021r. z 18% w II połowie 2020r. Udział inwestorów indywidualnych krajowych w obrotach na GPW podwoił się w I połowie 2020r. ze względu na spadek stóp procentowych na lokatach bankowych, natomiast udział krajowych inwestorów instytucjonalnych w obrotach na giełdzie pozostał relatywnie stabilny, podczas gdy inwestorzy zagraniczni zredukowali swój udział w obrotach na GPW w czasie pandemii.

DZIŚ NA RYNKU

EMU: Podaż pieniądza M3 (lip)

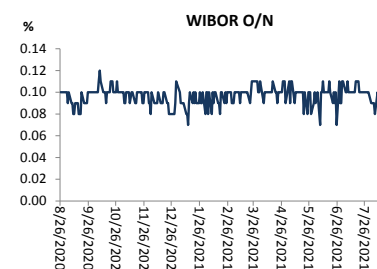
POL: Opis dyskusji na posiedzeniu RPP

USA: Liczba nowych bezrobotnych, PKB (2 kw).

W CENTRUM UWAGI

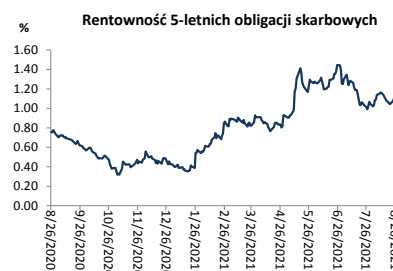
Dzisiaj publikowany jest opis dyskusji na posiedzeniu RPP a po stronie zagranicznej istotne dane makroekonomiczne to podaż pieniądza M3 ze strefy euro za lipiec, liczba nowych bezrobotnych z USA oraz PKB za 2 kw. z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



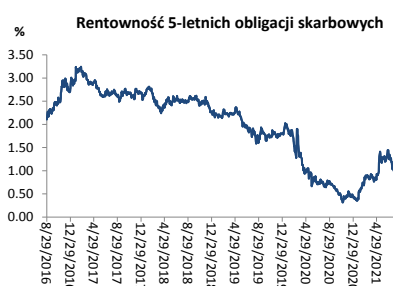
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	10:00	Podaż pieniądza M3 (lip)		(7,6%)	(7,6%)
POL	14:00	Opis dyskusji na posiedzeniu RPP			
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	350 tys.		350 tys.
USA	14:30	PKB (2 kw., ann.)	(6,5%)		(6,7%)



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był słabszy o 0,1% wobec USD i osłabił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5650-4,5850 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,1% wobec EUR z powodu czynników technicznych. Słabszy od oczekiwań indeks IFO z Niemiec oraz silniejsze od prognoz zamówienia na dobra trwałego użytku z USA nie miały istotnego wpływu na EUR/USD.

Obligacje i bony skarbowe

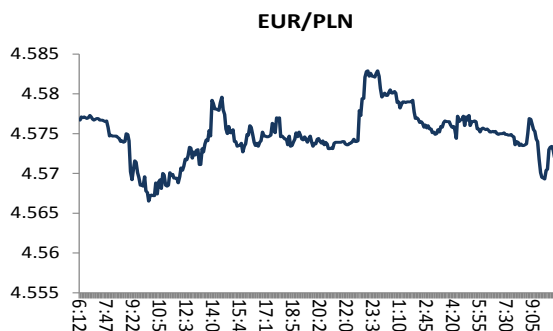
Rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

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

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,11%, a indeks S&P 500 zyskał 0,22%. Dzisiaj rano indeks FTSE 100 spadł o 0,35%, indeks CAC 40 zmniejszył się o 0,21% a indeks DAX spadł o 0,33%. Dzisiaj na zamknięciu indeks Nikkei wzrósł o 0,06%. Dzisiaj rano indeks WIG spadł o 0,35% a indeks WIG20 stracił 0,59%.



Źródło: Bloomberg

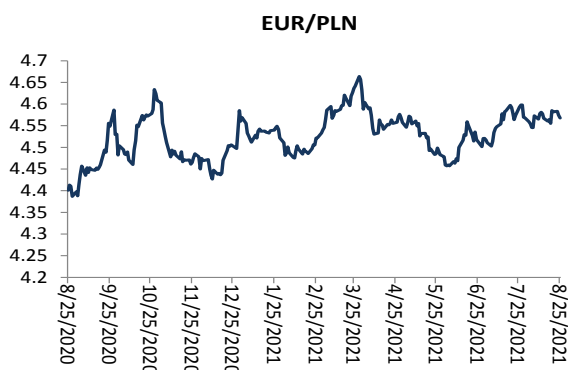


Źródło: Bloomberg

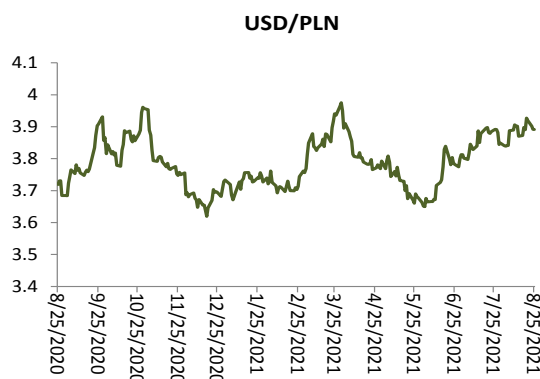


Źródło: Bloomberg

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