



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Członek RPP Jerzy Kropiwnicki stwierdził, że poprzez podwyżkę stóp o 15 pb w listopadzie, o ile listopadowa projekcja NBP będzie uzasadniać taki krok. W jego ocenie podwyżka stóp przed publikacją listopadowej projekcji jest mało prawdopodobna.

POL: W lipcu inflacja została potwierdzona w wysokości 0,4% m/m oraz 5,0% r/r. W lipcu wzrost cen w stosunku do czerwca był generowany głównie przez paliwa (+0,27 p.p.), usługi turystyczne (+0.06 p.p.) oraz meble (+0.04 p.p.)

POL: Według wstępnego szacunku GUS, realna dynamika PKB w II kw. br. wyniosła 1,9% kw/kw oraz 10,9% r/r i była powyżej oczekiwanego przez rynek wzrostu 10,7% r/r. GUS także zrewidował kwartalny wzrost PKB w I kw. do 1,3% kw/kw z 1,1% kw/kw.

DZIŚ NA RYNKU

POL: PKB (2 kw, wst.), inflacja (lip), bilans płatniczy (cze)

USA: Nastroje konsumenckie wg Uniw. Michigan (sie)

W CENTRUM UWAGI

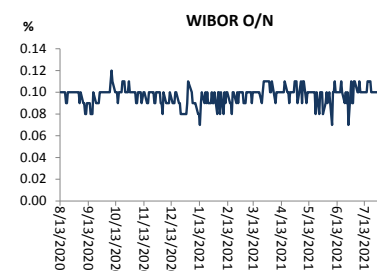
Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny po stronie krajowej zawiera wstępne dane o PKB za 2 kw., finalną inflację za lipiec oraz bilans płatniczy za czerwiec. Po stronie zagranicznej publikowany jest wskaźnik nastrojów konsumenckich z USA za sierpień.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Inflacja (lip)	0,4% (5,0%)	0,4% (5,0%)	0,4% (5,0%)
POL	10:00	PKB (2 kw, wst.)	1,4% (9,8%)	1,9% (10,9%)	2,0% (10,7%)
POL	14:00	Obroty bieżące (cze)	764 mln EUR		456 mln EUR
POL	14:00	Bilans handlowy (cze)	815 mln EUR		848 mln EUR
USA	16:00	Nastroje konsumenckie (sie)	82,0		81,2

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



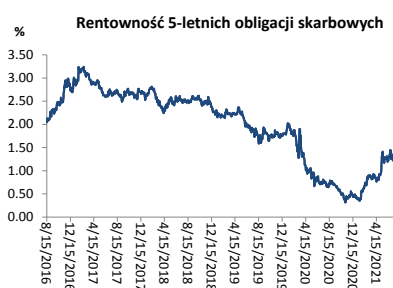
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dzisiaj rano złoty był silniejszy o 0,3% wobec USD i umocnił się o 0,4% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dzisiaj złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5600-4,5950 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,1% wobec EUR w oczekiwaniu na publikację nastrojów konsumenckich w USA za sierpień.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 2 pb w sektorach 5-let i 10-let i była bez zmian na krótkim końcu krzywej.

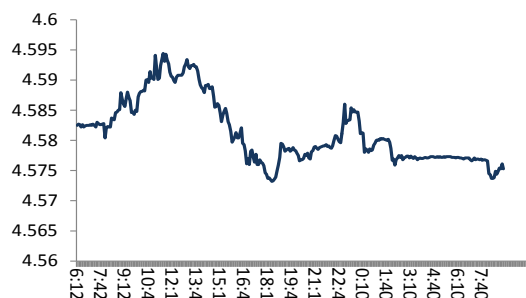
Stopy procentowe

Dzisiaj stawka bid O/N powinna być w przedziale od -0,12% do -0,08%. Stawki swap wzrosły o 3 pb w sektorach 5-let i 10-let.

Rynki akcji

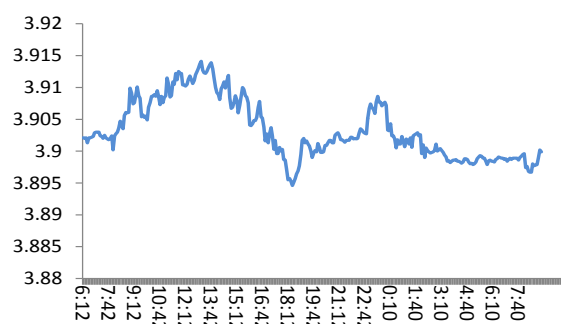
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,04%, a indeks S&P 500 zyskał 0,30%, ustanawiając nowe historyczne rekordy. Dzisiaj rano indeks FTSE 100 wzrósł o 0,30%, indeks CAC 40 zwiększył się o 0,16% a indeks DAX wzrósł o 0,12%. Dzisiaj na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 0,14%. Dzisiaj rano indeks WIG spadł o 0,18% a indeks WIG20 stracił 0,20%.

EUR/PLN



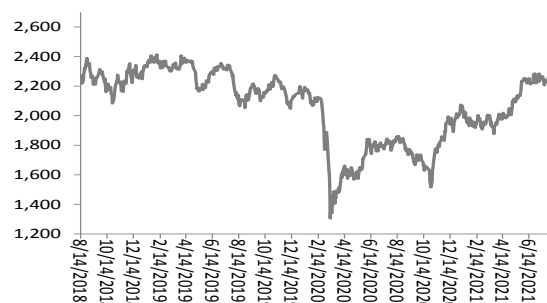
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

WIG20



Źródło: Bloomberg

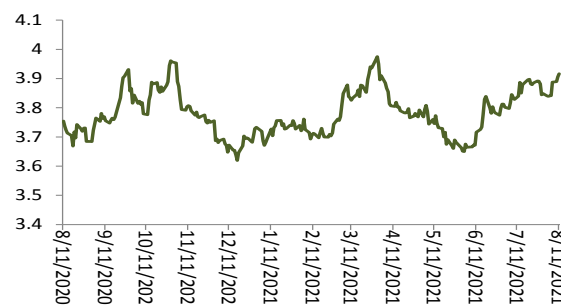
Średnioterminowe trendy walutowe:

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