



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W lipcu ceny produkcji sprzedanej przemysłu wzrosły o 1,2% m/m oraz zwiększyły się o 8,2% r/r. Silny wzrost cen produkcji sprzedanej wynikał ze wzrostu cen w przemyśle – najsilniejszy wzrost wystąpił w rafinacji ropy naftowej (o 5,7% m/m) oraz produkcji metali (o 5,1% m/m).

POL: W lipcu produkcja przemysłowa spadła o 3,9% m/m i wzrosła o 9,8% r/r. Sezonowo skorygowana produkcja przemysłowa w lipcu wzrosła o 0,7% m/m oraz zwiększyła się o 12,6% r/r. W ujęciu rok do roku, produkcja najsilniej wzrosła w dziale urządzenia elektryczne (+26,4%), komputery, elektronika i optyka (+25,9%), metale (+22,3%) i wyroby z metali (+21,5%). Spadek produkcji wstąpił m. in. w dziale samochody (-4,7%) oraz meble (-2,4%).

DZIŚ NA RYNKU

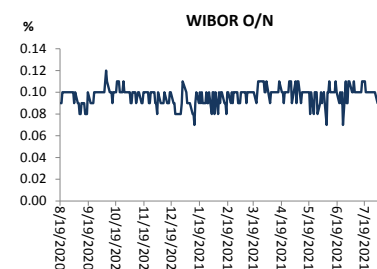
POL: Produkcja przemysłowa (lip), ceny producenta (lip),

USA: indeks wskaźników wyprzedzających (lip), liczba nowych bezrobotnych

W CENTRUM UWAGI

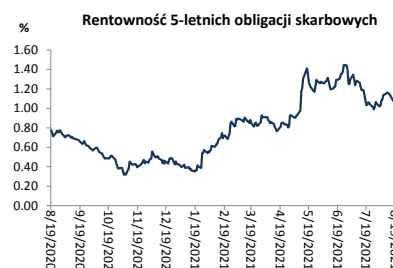
Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny po stronie krajowej ceny producenta i produkcję przemysłową za lipiec. Po stronie zagranicznej istotną będzie publikacja indeksu wskaźników wyprzedzających za lipiec oraz liczby nowych bezrobotnych w USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



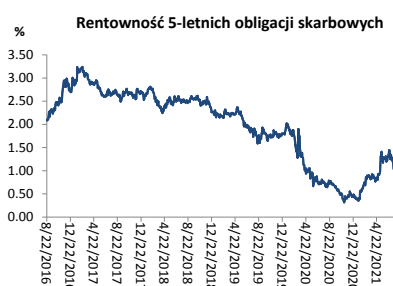
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Ceny producenta (lip)	0,8% (7,5%)	1,2% (8,2%)	1,0% (7,7%)
POL	10:00	Produkcja przemysłowa (lip)	-1,0% (13,3%)	-3,9% (9,8%)	-3,5% (10,1%)
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	365 tys.		364 tys.
USA	16:00	Wskaźniki wyprzedzające (lip)	0,8%		0,7%



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 1,0% wobec USD i osłabił się o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś przed południem złoty osłabił się po znacznie wyższej od oczekiwań inflacji cen producenta. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,5600-4,5950 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,9% wobec EUR w reakcji na wzrost obaw, że wariant Delta spowolni globalny wzrost gospodarczy oraz w reakcji na bardziej jastrzębi komunikat z minutes Fed, sugerujący, że Fed w tym roku rozpocznie wycofywanie się z programu zakupu obligacji.

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 3 pb w sektorze 2-lata oraz obniżyły się o 5-6 pb w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

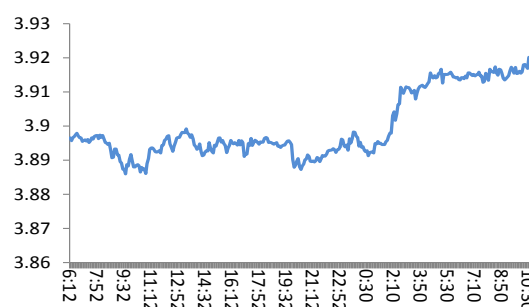
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 1,08%, a indeks S&P 500 stracił 1,07%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 2,25%, indeks CAC 40 zmniejszył się o 2,87% a indeks DAX spadł o 1,99%. Dziś na zamknięciu indeks Nikkei spadł o 1,10%. Dziś rano indeks WIG spadł o 1,87% a indeks WIG20 stracił 1,84%.

EUR/PLN



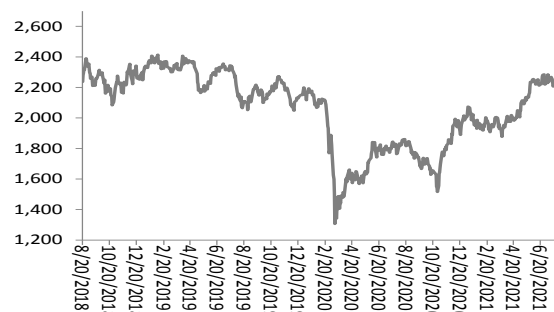
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

WIG20



Źródło: Bloomberg

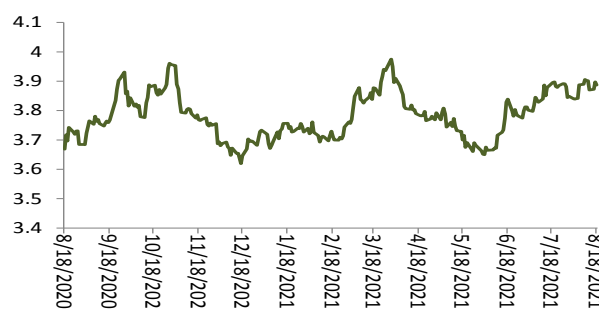
Średnioterminowe trendy walutowe:

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