



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Indeks PMI w przemyśle przetwórczym spadł w czerwcu do 44,4 pkt. z 48,5 pkt. z maju z powodu gwałtownego spadku indeksów produkcji oraz nowych zamówień. Spadek nowych zamówień eksportowych był najsilniejszy od maja 2020r. Tempo spadku produkcji i nowych zamówień było tylko nieco niższe niż w trakcie kryzysu finansowego w 2008r. oraz w czasie pandemii. Spadek nowych zamówień wynikał z niestabilnych warunków gospodarczych zakłóconych wojną w Ukrainie oraz galopującą inflacją. Szybki wzrost cen znacznie osłabił popyt, obciążając budżety zarówno klientów krajowych jak i zagranicznych. Wysokie ceny energii oraz surowców, oraz niedobory materiałów do produkcji wywołane problemami w transporcie oraz niedoborami u dostawców, zwiększały koszty produkcji. Przedsiębiorstwa wstrzymały rekrutację nowych pracowników, co spowodowało spadek zatrudnienia po raz pierwszy od listopada 2021r. Oczekiwania dotyczące produkcji w horyzoncie 12 miesięcy spadły do najniższego poziomu od 25 miesięcy.

POL: Według wstępnego szacunku GUS, w czerwcu ceny konsumenta wzrosły o 1,5% m/m oraz zwiększyły się o 15,6% r/r. W czerwcu ceny żywności wzrosły o 0,7% m/m oraz o 14,1% r/r, ceny nośników energii wzrosły o 3,0% m/m oraz 35,3% r/r a ceny paliw wzrosły o 9,4% m/m oraz o 46,7% r/r.

DZIŚ NA RYNKU

POL: PMI przemysł (cze), inflacja (wst., cze)

EMU: Inflacja (cze)

USA: PMI przemysł (cze), ISM przemysł (cze)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera PMI w przemyśle oraz inflację za czerwiec z Polski, inflację za czerwiec ze strefy euro oraz wskaźniki PMI i ISM w przemyśle za czerwiec z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	9:00	PMI przemysł (cze)	47,5	44,4	47,8
POL	10:00	Inflacja (wst., cze)	1,3% (15,2%)	1,5% (15,6%)	1,5% (15,5%)
EMU	11:00	Inflacja (cze)		8,8% (8,6%)	0,7% (8,5%)
USA	15:45	PMI przemysł (cze)			52,4
USA	16:00	ISM przemysł (cze)	53,2		54,5

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



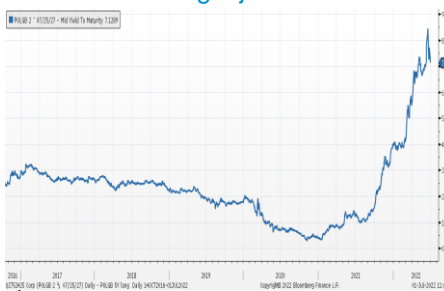
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,6% wobec USD, osłabił się o 0,4% wobec CHF oraz był bez zmian wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

USD umocnił się o 0,7% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu,

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 13 pkt. bazowych w sektorze 2-lata, spadła o 20 pb. w sektorze 5-lat i zmniejszyła się o 18 pb. w sektorze 10-lat.

Stopy procentowe

Dziś stawki swap spadły o 11 pb w sektorach 2-lata i 10-lat oraz zmniejszyły się o 14 pb. w sektorze 5-lat.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,82% a indeks S&P 500 stracił 0,88%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,28%, indeks CAC 40 zyskał 0,57% a indeks DAX wzrósł o 0,47%. Indeks Nikkei zamknął się 1,73% niżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,89% a indeks WIG20 zyskał 1,20%.

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

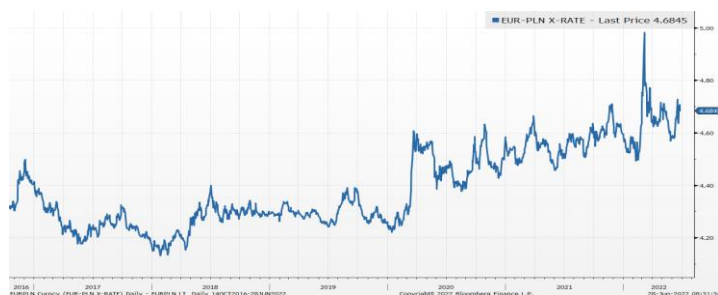
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

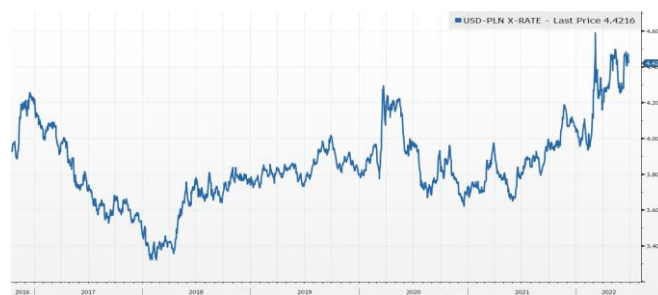
Średnioterminowe trendy walutowe:

Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



Załącznik 1

Wyłączenie odpowiedzialności

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