



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Wiceprezes Polskiego Funduszu Rozwoju Bartosz Marczuk poinformował, że PFR ma obecnie ze środków wracających z tarcz antycovidowych 12,5 mld PLN na prefinansowanie Krajowego Planu Odbudowy a łączna pula środków na ten cel może wynieść 28 mld PLN. Bartosz Marczuk poinformował, że środki te są oprocentowane na ok. 1,5% rocznie. Środki z KPO (23,9 mld EUR dotacji i 11,5 mld EUR pożyczek w ramach Funduszu Odbudowy) muszą zostać wykorzystane do 2026, a ich uruchomienie przez KE jest uzależnione od wypełnienia „kamieni milowych” związanych m. in. z warunkami nałożonymi przez KE dotyczącymi niezależności sądownictwa, transformacji energetycznej itp.

POL: Premier Mateusz Morawiecki poinformował, że rząd wkrótce przedstawi pakiet wsparcia dla kilkuset firm energochłonnych, w tym producentów nawozów, po uzyskaniu zgody na pomoc ze strony Komisji Europejskiej.

POL: Za podwyżką stóp o 75 pb. w czerwcu głosowali wszyscy członkowie RPP oprócz Ludwika Koteckiego, który głosował przeciwko tej decyzji.

POL: Minister Rodziny i Polityki Społecznej Marlena Małąg poinformowała, że stopa bezrobocia w sierpniu wyniosła 4,9% pozostając bez zmian w stosunku do lipca i czerwca.

DZIŚ NA RYNKU

DEU: Produkcja przemysłowa (lip)

HUN: Produkcja przemysłowa (lip)

EMU: PKB (2 kw)

POL: Decyzja RPP

W CENTRUM UWAGI

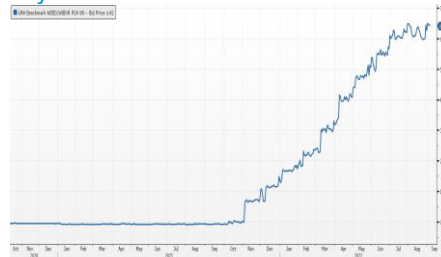
Dzisiaj RPP podejmie decyzję n/t stóp procentowych – spodziewamy się podwyżki stóp o 25 pb. Kalendarz ekonomiczny zawiera także produkcję przemysłową z Niemiec i Węgier za lipiec oraz PKB ze strefy euro za 2 kw.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Produkcja przemysłowa (lip)		-0,3% (1,1%)	-0,6% (-2,1%)
HUN	9:00	Produkcja przemysłowa (lip)		6,6% (-7,2%)	2,9% (-5,5%)
EMU	11:00	PKB (2 kw)			0,6% (3,9%)
POL		Decyzja RPP	6,75%		6,75%

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 osłabił się o 0,5% wobec USD, osłabił się o 0,2% wobec CHF oraz był bez zmian wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

USD umocnił się o 0,4% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 3 pb. w sektorze 2-lata i była bez zmian w pozostałej części krzywej.

Stopy procentowe

Dziś stawki swap były bez zmian we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,55% a indeks S&P500 spadł o 0,41%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,83%, indeks CAC 40 spadł o 0,26% a indeks DAX spadł o 0,22%. Indeks Nikkei zamknął się 0,71% niżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,01% a indeks WIG20 zyskał 0,20%.

Kurs EUR/PLN



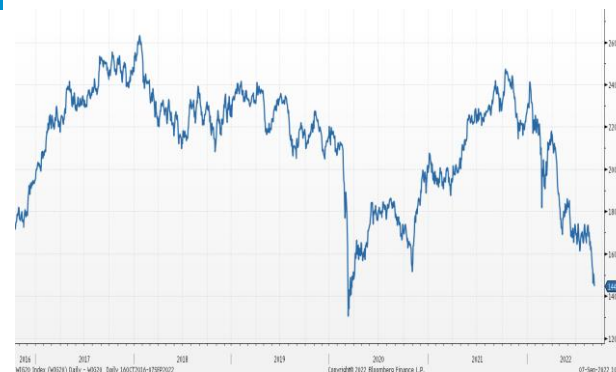
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

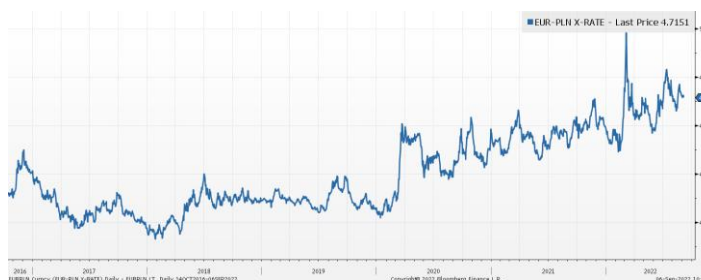
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

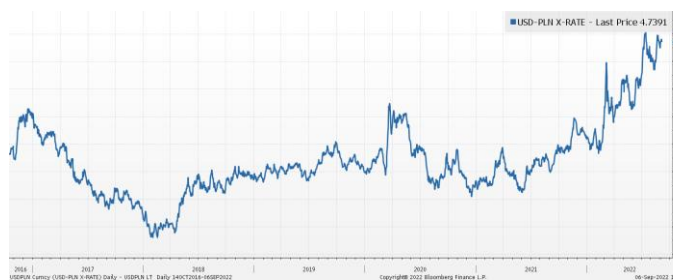
Średnioterminowe trendy walutowe:

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