



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Rząd przyjął projekt ustawy zakładającej nałożenie 33% podatku na nadzwyczajne zyski (zdefiniowane jako przekraczające 120% średniego zysku z czterech poprzednich lat) spółek węglowych osiągnięte w 2022r. Rząd planuje pozyskać z tego tytułu 2 mld PLN w 2023r, które mają zostać przeznaczone na dopłaty do zamrożonych cen energii elektrycznej dla gospodarstw domowych oraz odbiorców wrażliwych, takich jak samorządy.

POL: Rząd przyjął projekt ustawy podnoszącej limity zamrożonych cen prądu w 2023r. Zgodnie z projektem, limit zużycia energii elektrycznej dla gospodarstw domowych wzrośnie w tym roku z 2000 kWh do 3000 kWh. Dla rodzin z osobą niepełnosprawną ten limit wzrośnie do 3600 kWh, a dla rolników i posiadaczy Karty Dużej Rodziny do 4000 kWh. Projekt ustawy zakłada też, że od 1 października br. podmioty wrażliwe, samorządy oraz sektor małych i średnich przedsiębiorstw będą objęte niższą maksymalną stawką za energię elektryczną, wynoszącą tyle, ile w przypadku gospodarstw domowych (693 zł za 1000 kWh).

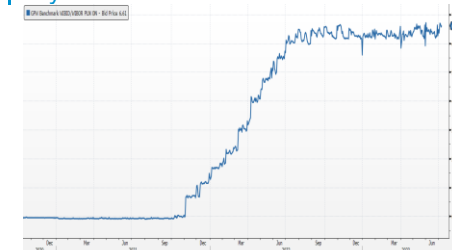
### DZIŚ NA RYNKU

DEU: Inflacja (cze), ZEW (lip)

### W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera inflację za czerwiec oraz indeks oczekiwań ekonomicznych ZEW za lipiec z Niemiec.

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

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Inflacja (cze)		0,3% (6,4%)	0,3% (6,4%)
DEU	11:00	ZEW oczekiwania (lip)		-14,5	-10,6



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był silniejszy o 0,6% wobec USD, był silniejszy o 0,3% wobec EUR oraz był słabszy o 0,2% wobec CHF w porównaniu wczorajszego fixingu. Złoty był bez zmian wobec GBP.

Dziś rano USD osłabił się o 0,3% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

## Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2-3 punkty bazowe we wszystkich tenorach.

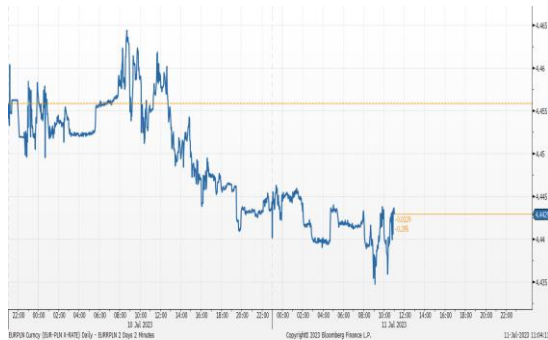
## Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 10 punktów bazowych w sektorze 2 lata, zmniejszyły się o 6 pb. w sektorze 5-lat i spadły o 4 pb. w sektorze 10-lat.

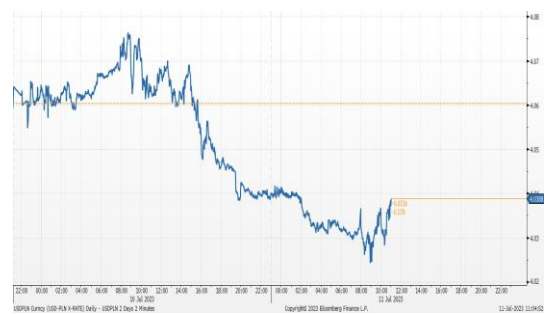
## Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,62% a indeks S&P 500 wzrósł o 0,24%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,39%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,55%, indeks DAX wzrósł o 0,08%. Dziś indeks Nikkei zamknął się 0,04% wyżej. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,35% a indeks WIG20 zyskał 0,36%.

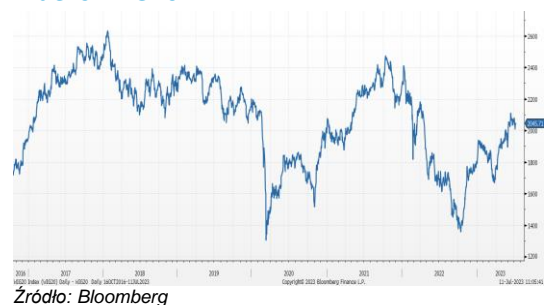
### Kurs EUR/PLN



### Kurs USD/PLN

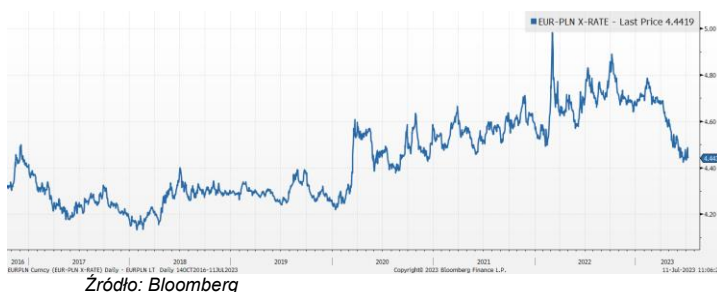


### Indeks WIG20

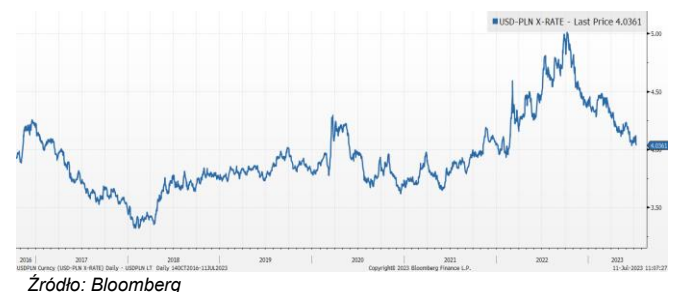


## Średnioterminowe trendy walutowe:

### Kurs EUR/PLN



### Kurs USD/PLN





# 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 1.959.649.384 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