



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Szybki Monitoring NBP pokazał, że po istotnym pogorszeniu w I kw. br, w II kw. br. koniunktura w sektorze przedsiębiorstw niefinansowych pozostała osłabiona, ale przestała się pogarszać. W III kw. br. przedsiębiorstwa spodziewają się niewielkiego pogorszenia popytu na towary i usługi, co wynika z oczekiwanego spadku popytu krajowego oraz słabego popytu zagranicznego. W horyzoncie rocznym firmy oczekują stabilizacji popytu. Przedsiębiorstwa raportują utrzymywanie się relatywnie dobrej sytuacji płynnościowej, w tym wysokiej dostępności finansowania zewnętrznego. Mimo, że obciążenie kosztami płac rośnie, spadł nieco udział przedsiębiorstw informujących o nasilonej presji płacowej. Klimat inwestycyjny w sektorze przedsiębiorstw pozostaje osłabiony a rentowność sektora, po silnym spadku w I kw. br. pozostaje obniżona. W danych finansowych firm widać spadek presji inflacyjnej – wzrost cen produkcji istotnie spowalnia a firmy nie mają przestrzeni do podwyżek cen produktów i usług. Spadają również oczekiwania przedsiębiorców dotyczące inflacji cen konsumenta.

DZIŚ NA RYNKU

UK: PKB (2 kw, wst.)

FRA: Inflacja (lip)

USA: Ceny producenta (lip), nastroje konsumenckie (sie)

W CENTRUM UWAGI

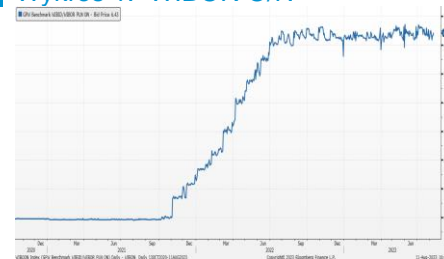
Dzisiaj publikowany jest PKB za 2 kw. z UK, inflacja za lipiec z Francji oraz ceny producenta za lipiec i nastroje konsumenckie za sierpień z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
UK	8:00	PKB (2 kw., wst.)		0,2% (0,4%)	0,0% (0,2%)
FRA	8:45	Inflacja (lip)		0,1% (4,3%)	0,0% (4,3%)
USA	14:30	Ceny producenta (lip)			0,2% (0,7%)
USA	16:00	Nastroje konsumenckie wg. Uniw. Michigan (sie)	74,0		71,3

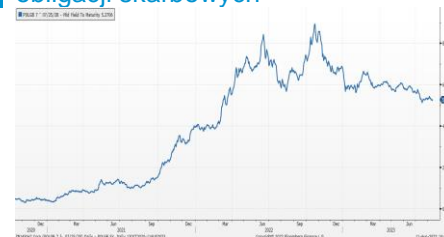
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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 bez zmian wobec USD, umocnił się o 0,2% wobec EUR oraz był silniejszy o 0,4% wobec CHF w porównaniu wczorajszego fixingu. Złoty był silniejszy o 0,5% wobec GBP.

Dziś rano EUR osłabiło się o 0,2% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych pozostała praktycznie bez zmian wzdłuż całej krzywej.

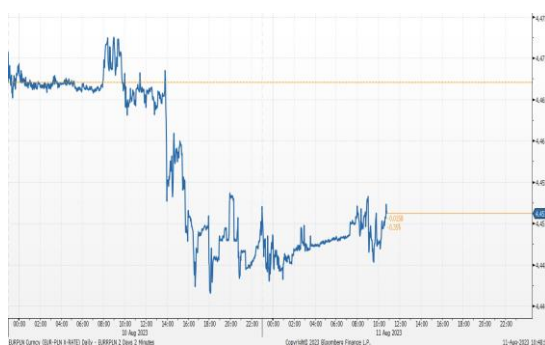
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 2 pkt. bazowe w sektorach 5-let i 10-let.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,15% a indeks S&P 500 wzrósł o 0,03%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,97%, indeks CAC 40 spadł o 0,89%, indeks DAX spadł o 0,66%. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 1,09% a indeks WIG20 stracił 1.46%. Indeksy akcji w Europie spadały, z powodu obaw, że Fed będzie dalej podnosił stopy procentowe oraz z powodu ryzyka spadku cen nieruchomości w Chinach.

Kurs EUR/PLN



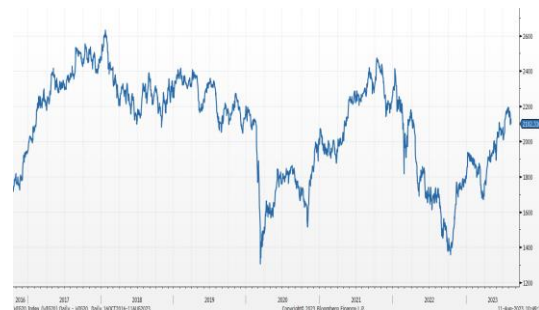
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

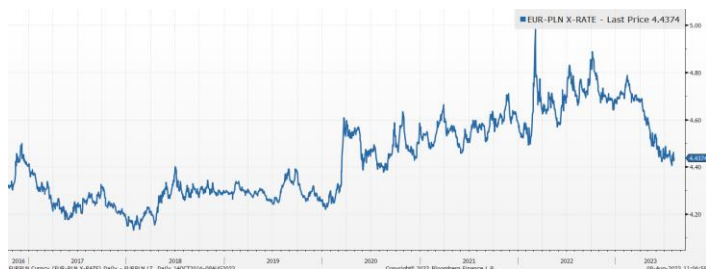
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

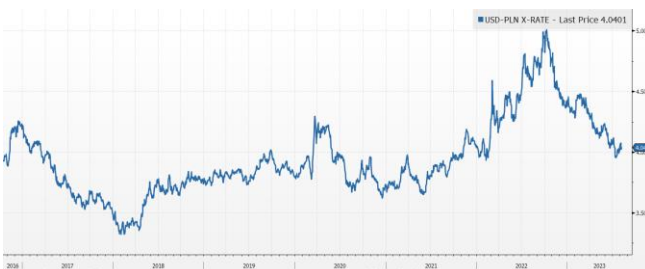
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 1.959.649.384 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