



## Poland Daily

### WIADOMOŚCI...

POL: Rząd przyjął projekt budżetu na 2024r. z deficytem w wysokości 4,5% PKB. Projekt zakłada wzrost PKB o 3,0% oraz inflację średnioroczną w wysokości 6,6% w 2024r. Dochody budżetowe są zakładane w wysokości 683,6 mld PLN a wydatki budżetowe w wysokości 848,3 mld PLN, co oznacza deficyt budżetowy w wysokości 164,8 mld PLN. Projekt budżetu zakłada wzrost realny spożycia prywatnego o 3,3% oraz wzrost realny inwestycji o 4,4% przy wzroście płac w gospodarce narodowej o 9,8% i stopie bezrobocia rejestrowanego 5,2% na koniec 2024r.

POL: W lipcu stopa bezrobocia rejestrowanego pozostała bez zmian w stosunku do czerwca, w wysokości 5,5%. Stopa bezrobocia według badania rynku pracy w II kw. br. spadła do 2,6% z 2,9% w I kw. i była na tym samym poziomie co w II kw. 2022r. Niska stopa bezrobocia powoduje, że sytuacja na rynku pracy jest wciąż korzystna dla pracownika, pomimo stagnacji zatrudnienia.

POL: Zaufanie konsumentów wzrosło do -22,3 pkt. w sierpniu z -24,9 pkt. w lipcu.

### DZIŚ NA RYNKU

DEU: PKB (2 kw), IFO (sie)

USA: Nastroje konsumenckie (sie), konferencja Fed

### W CENTRUM UWAGI

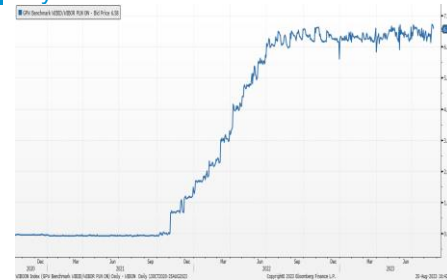
Dziś krajowy kalendarz makroekonomiczny zawiera PKB za 2 kw. oraz indeks IFO za sierpień z Niemiec oraz nastroje konsumenckie za sierpień wg Uniw. Michigan z USA. W centrum uwagi rynku będzie wystąpienie szefa Fed Powella na konferencji w Jackson Hole.

### DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	PKB (2 kw)		0,0% (-0,2%)	0,0% (-0,2%)
DEU	10:00	IFO (sie)		85,7	86,8
USA	16:00	Nastroje konsumenckie wg Uniw. Michigan (sie)	71,2		71,2

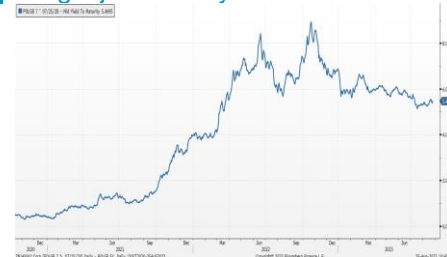
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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, umocnił się o 0,1% wobec EUR oraz był silniejszy o 0,1% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był silniejszy o 0,3% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD umocnił się o 0,7% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu w oczekiwaniu na dzisiejsze wystąpienie szefa Fed Powella na konferencji w Jackson Hole.

## Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 8 pb. w sektorach 2-leta i 5-lat i zwiększyła się o 10 pb. w sektorze 10-lat.

## Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap wzrosły o 1-3 pkt. bazowe we wszystkich tenorach.

## Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 1,08% a indeks S&P 500 spadł o 1,35%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,24%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,37%, indeks DAX wzrósł o 0,15%. Indeks Nikkei zamknął się o 2,05% niżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,44% a indeks WIG20 stracił 0,47%.

### Kurs EUR/PLN



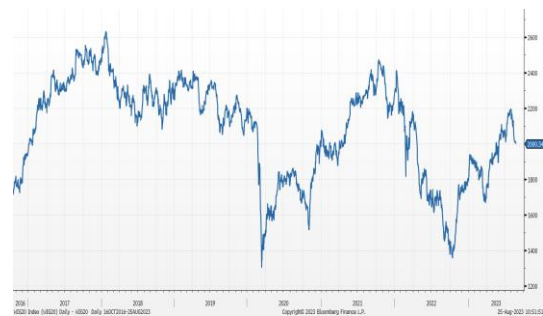
Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

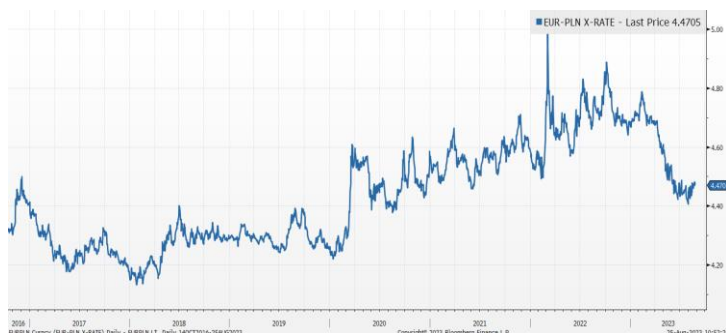
### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

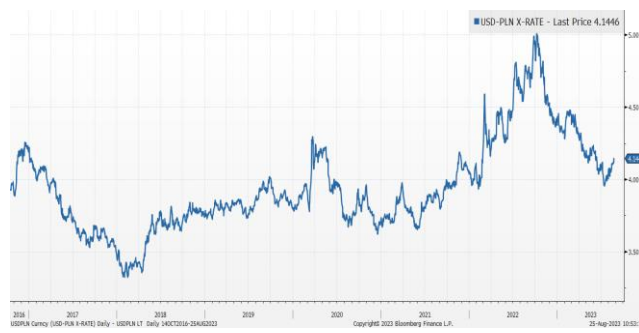
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### 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