



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Minister finansów Magdalena Rzeczkowska stwierdziła, że Polska będzie obecna na rynku obligacji denominowanych w euro oraz w USD, bo ostatnie emisje cieszyły się dużym zainteresowaniem inwestorów. Minister finansów podała, że wg Komisji Europejskiej Polska prawdopodobnie będzie (wraz z innymi 19 krajami UE) w procedurze nadmiernego deficytu w 2024r. Według Rzeczkowskiej redukcja deficytu strukturalnego w przyszłym roku będzie większa niż 0,5 punktu proc. co oznacza wypełnienie procedur fiskalnych przez Polskę. Zdaniem minister finansów, jeśli zostaną przedłużone wakacje kredytowe, będzie konieczne wprowadzenie kryterium dochodowego.

POL: ZBP szacuje w scenariuszu referencyjnym, że koszty kredytów w CHF rozłożą się równomiernie w latach 2023-2025 (po 19,33 mld PLN rocznie), co oznacza, że wynik finansowy banków spadnie do 12,56 mld PLN w 2024 z 22 mld PLN w 2023r, oraz do 0,67 mld PLN w 2025r. W scenariuszu szokowym koszt rezerw wyniesie 25 mld PLN w 2023r., 20 mld PLN w 2024r. oraz 13 mld PLN w 2025r a wynik finansowy banków wyniesie 17,29 mld PLN w 2023r., 6,74 mld PLN w 2024r. oraz -4,82 mld PLN w 2025r.

DZIŚ NA RYNKU

FRA: PMI usługi (sie)

USA: zamówienia w przemyśle (lip), zamówienia na dobra trwałe (lip)

W CENTRUM UWAGI

Dziś kalendarz makroekonomiczny zawiera PMI w usługach za sierpień z Francji i zamówienia w przemyśle oraz zamówienia na dobra trwałego użytku za lipiec z USA.

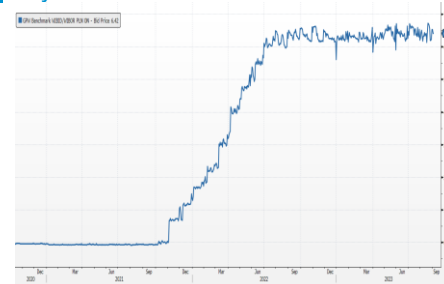
RPP rozpoczyna dwudniowe posiedzenie decyzyjne.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	9:50	PMI usługi (sie)		46,0	46,7
USA	16:00	Zamówienia w przemyśle (lip)	-0,1%		-2,5%
USA	16:00	Zamówienia na dobra trwałe (lip)			

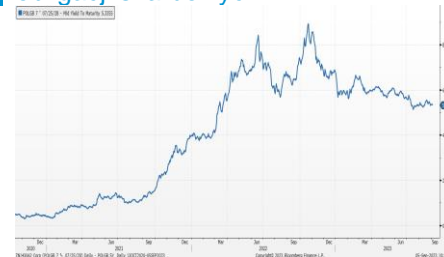
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



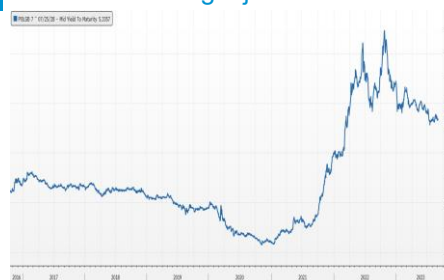
Źródło: Bloomberg

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 0,8% wobec USD, był słabszy o 0,3% wobec EUR oraz był słabszy o 0,4% wobec CHF w porównaniu do wczorajszego fixingu. Złoty był bez zmian wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD umocnił się o 0,5% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu z powodu wzrostu rentowności amerykańskich obligacji skarbowych. Dziś rano słabszy od oczekiwań PMI w usługach z Francji osłabił euro.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś rano rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 1 pb. w sektorze 2-lata i zmniejszyła się o 2-3 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

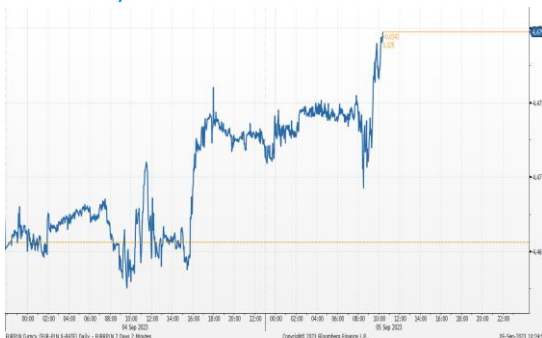
Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap były bez zmian w sektorze 2-lata i spadły o 2 pb. w sektorach 5-lat i 10-lat.

Rynki akcji

W piątek na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,33% a indeks S&P 500 wzrósł o 0,18%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,54%, indeks CAC 40 spadł o 1,23%, indeks DAX był 0,74% niżej. Indeks Nikkei zamknął się o 0,30% wyżej. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,29% a indeks WIG20 stracił 0,26%.

Kurs EUR/PLN



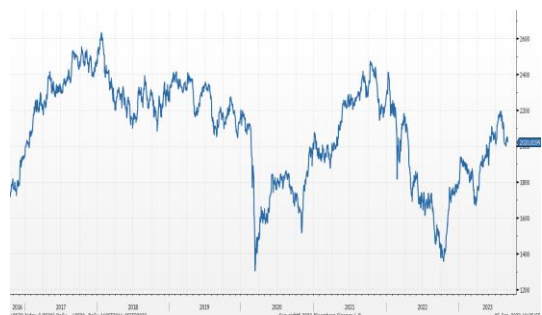
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

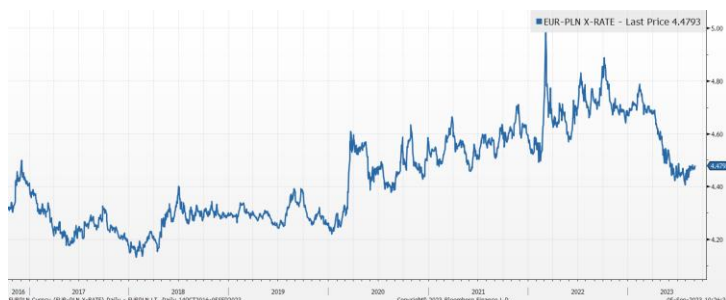
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

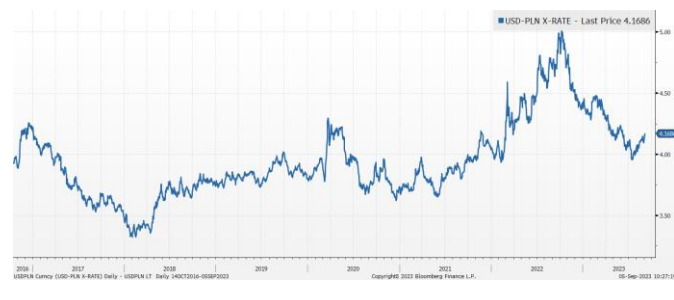
Średnioterminowe trendy walutowe:

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