



# Poland Daily

## WIADOMOŚCI...

POL: W tym tygodniu, we środę, publikowane są wstępne dane o inflacji konsumenta za lipiec. Dane o inflacji powinny pokazać skokowy wzrost z 2,6% r/r w czerwcu do 4,3% r/r w lipcu, spowodowany częściowym uwolnieniem cen energii. W drugiej połowie 2024 r. inflacja będzie stopniowo wzrastać do ponad 5% na koniec roku. Kształtowanie się inflacji na początku roku będzie zależęć m. in. od skali interwencji rządowej zmniejszającej obciążenia gospodarstw domowych. W krótkim terminie kluczowym pytaniem jest, jak zareagują konsumenci na ponowny wzrost kosztów energii i wzrost inflacji. Wydaje się prawdopodobne, że popyt ze strony gospodarstw domowych zostanie stłumiony tylko nieznacznie, ze względu na wysoki poziom transferów do ludności uruchomiony na początku roku. W średnim terminie, ze względu na napięte budżety gospodarstw domowych o niskich dochodach, kluczowy wpływ na popyt będą miały ceny żywności i paliw.

## DZIŚ NA RYNKU

FRA: PKB (2 kw.)

HUN: PKB (2 kw.)

CZK: PKB (2 kw.)

DEU: PKB (2 kw.)

EMU: PKB (2 kw.)

USA: Zaufanie konsumentów (lip)

## W CENTRUM UWAGI

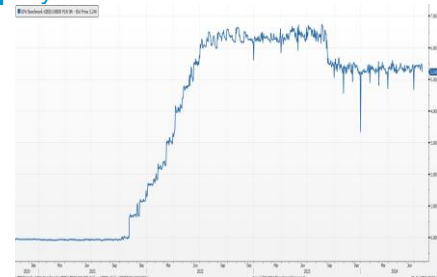
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera serię danych PKB za 2 kw. z Francji, Niemiec, strefy euro, Węgier i Czech oraz raport n/t zaufania konsumentów wg Conference Board za lipiec z USA.

## DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	7:30	PKB (2 kw)		0,3% (1,1%)	0,2% (0,7%)
HUN	8:30	PKB (2 kw)		-0,2% (1,5%)	0,5% (2,3%)
CZK	9:00	PKB (2 kw)		0,3% (0,4%)	0,5% (0,6%)
DEU	10:00	PKB (2 kw)			0,1% (0,3%)
EMU	11:00	PKB (2 kw)			0,2% (0,5%)
USA	16:00	Zaufanie konsumentów (lip)	98,9		99,7

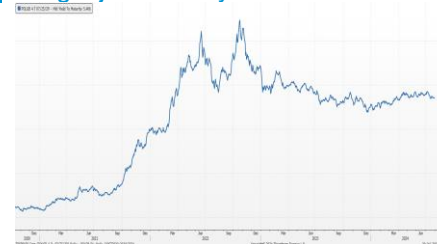
Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

### Wykres 1. WIBOR O/N



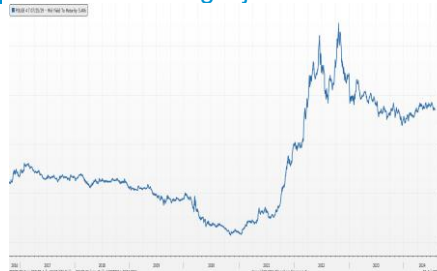
Źródło: Bloomberg

### Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

### Wykres 3. Długoterminny trend – rentowność obligacji 5-letnich SP



Źródło: Bloomberg



## Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,2% wobec USD i był słabszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był bez zmian wobec CHF i był słabszy o 0,5% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś rano USD był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu. CHF był słabszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do wczorajszego fixingu.

## Obligacje i bony skarbowe

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

## Stopy procentowe

Dziś rano stawki swap spadły o 2 pkt. bazowe w sektorach 2-lata i 5-lat i spadły o 3 pb. w sektorze 10-lat.

## Rynki akcji

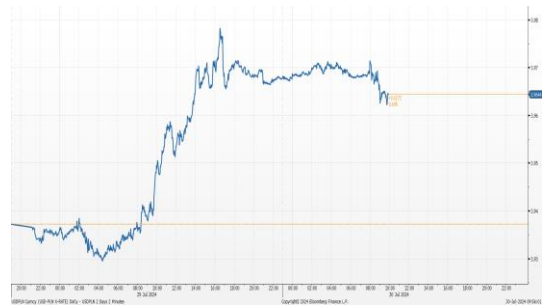
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,12%, indeks S&P 500 wzrósł o 0,08% a NASDAQ wzrósł o 0,07%. Dziś rano indeks FTSE 100 spadł o 0,51%, indeks CAC 40 był o 0,36% wyżej, indeks DAX wzrósł o 0,28%. Indeks Nikkei na zamknięciu wzrósł o 0,15%. Dziś przed południem indeks WIG wzrósł o 0,08%, a indeks WIG20 był bez zmian.

### Kurs EUR/PLN



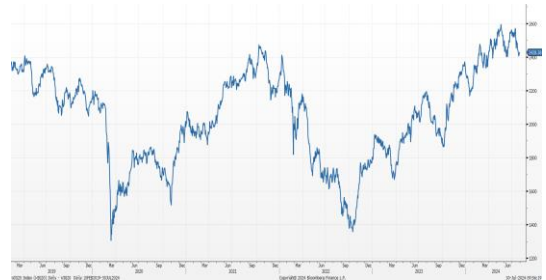
Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

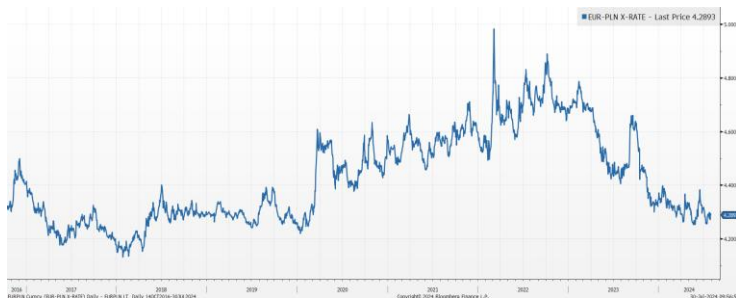
### Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

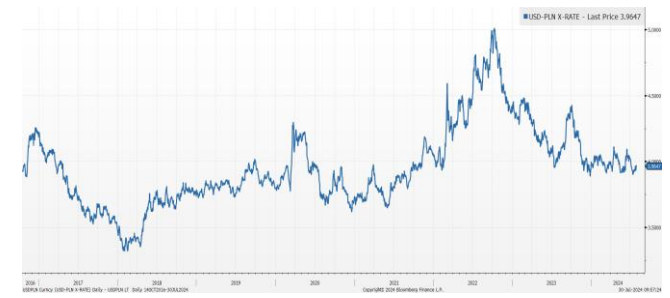
## Średnioterminowe trendy walutowe:

### Kurs EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

### Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg



# Załącznik 1

## Wyłączenie odpowiedzialności

Dodatkowe informacje są dostępne na życzenie

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 2.098.849.384 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