



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W maju deficyt obrotów bieżących wyniósł -1,071 mld EUR wobec deficytu -1,541 mld EUR w kwietniu. W maju deficyt handlowy zmniejszył się do -1,182 mld EUR z -1,972 mld EUR w kwietniu. Eksport wzrósł o 5,5% r/r do 30,2 mld EUR w maju a import wzrósł o 3,7% r/r do 31,4 mld EUR w maju. Saldo usług wyniosło 3,4 mld EUR, saldo dochodów pierwotnych -3,2 mld EUR a saldo dochodów wtórnych -108 mln EUR.

POL: GUS potwierdził inflację w czerwcu na 2,5% r/r oraz -0,5% m/m. Na spadek cen wobec maja br. największy wpływ miał spadek cen transportu o 4,6% r/r (co obniżyło inflację miesięczną o 0,45 pkt. proc.), spadek cen żywności o 0,7% m/m (co obniżyło inflację miesięczną o 0,17 pkt. proc.) oraz cen odzieży i obuwi o 1,7% m/m (co obniżyło inflację miesięczną o 0,06 pkt. proc.). W kierunku wzrostu inflacji najbardziej działał wzrost cen alkoholu i tytoniu o 0,6% m/m oraz cen w restauracjach i hotelach o 0,5% m/m – obie te kategorie zwiększyły inflację miesięczną o 0,3 pkt. proc. każda.

DZIŚ NA RYNKU

POL: Inflacja (cze)

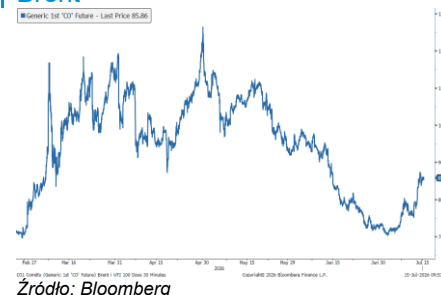
EMU: Produkcja przemysłowa (maj)

USA: Ceny producenta (cze)

W CENTRUM UWAGI

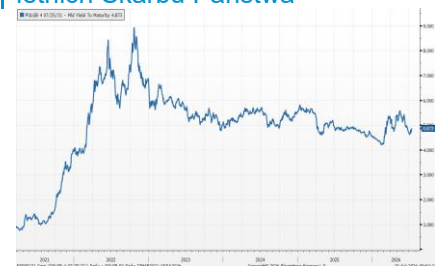
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera finalną inflację za czerwiec z Polski, produkcję przemysłową za maj ze strefy euro oraz ceny producenta za czerwiec z USA.

Wykres 1. Ceny ropy naftowej Brent



Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność obligacji 5-letnich Skarbu Państwa



Źródło: NBP

Wykres 3. Rentowność obligacji 5-letnich SP (średni okres)



Źródło: NBP

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	9:30	Inflacja CPI (cze)	-0,5% (2,5%)	-0,5% (2,5%)	-0,5% (2,5%)
EMU	11:00	Produkcja przemysłowa (cze)			0,2% (-0,4%)
USA	14:30	Ceny producenta (cze)	-0,3%		0,0% (6,2%)



Rynek walutowy

Dziś przed południem złoty był silniejszy o 0,9% wobec USD i był silniejszy o 0,3% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,2% wobec CHF i był silniejszy o 0,4% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dziś przed południem USD był słabszy o 0,2% wobec EUR, CHF był bez silniejszy o 0,1% wobec EUR a GBP był silniejszy o 0,2% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś przed południem rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 4 pb. w sektorze 2-leta, wzrosła o 6 pb. w sektorze 5-lat oraz wzrosła o 5 pb. w sektorze 10-lat.

Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap wzrosły o 3-4 pb. we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

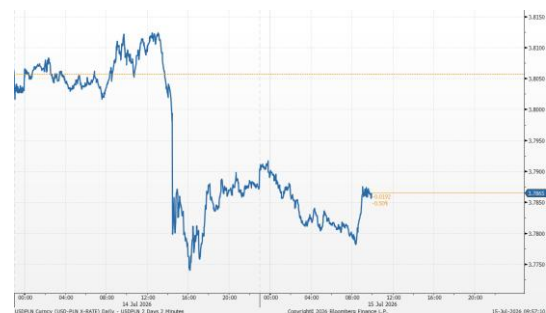
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones wzrósł o 0,02%, indeks S&P 500 wzrósł o 0,38% a NASDAQ wzrósł o 0,90%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,64%, indeks CAC 40 był niżej o 0,24% a indeks DAX spadł o 0,95%. Indeks Nikkei wzrósł o 1,49% na zamknięciu a indeks Hang Seng zamknął się o 1,39% niżej. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,01% a indeks WIG20 był wyżej o 0,01%.

Kurs EUR/PLN



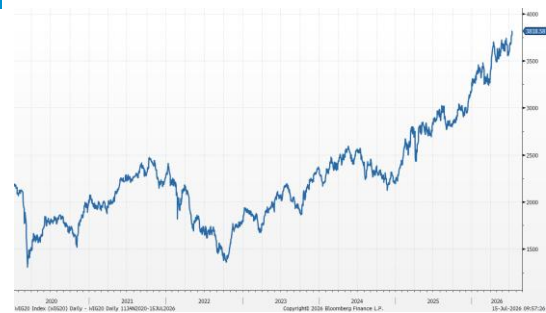
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

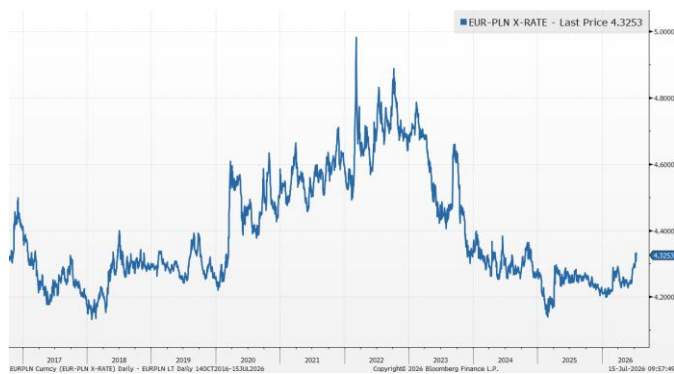
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

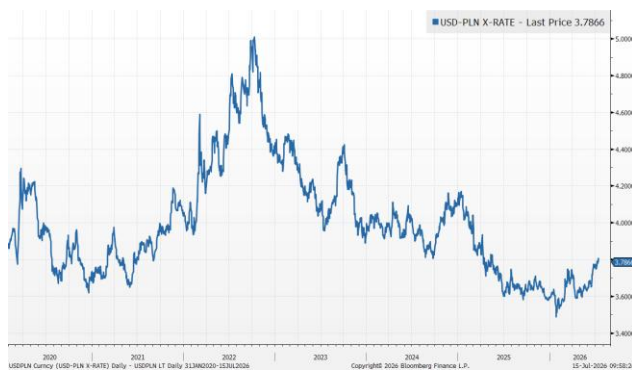
Średnioterminowe trendy walutowe:

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 2 496 849 384 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