



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Inflacja bazowa (z wyłączeniem cen żywności i energii) spadła w czerwcu do 3,0% r/r oraz 0,3% m/m z 3,1% r/r oraz -0,1% m/m w maju. Spadek inflacji bazowej w czerwcu był zgodny z naszymi prognozami oraz oczekiwaniami rynku. Inflacja bazowa stabilizuje się, ale nadal jest wyższa o 0,5 pkt. proc. od środka celu inflacyjnego oraz od inflacji konsumenta w czerwcu. Oznacza to, że RPP nie będzie czuła się przynaglana do obniżenia stóp procentowych, bo poziom inflacji bazowej jest wciąż podwyższony i wskazuje na pośredni wpływ wyższych cen surowców energetycznych w okresie marzec-czerwiec br.

DZIŚ NA RYNKU

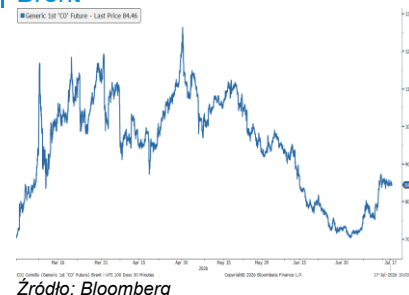
EMU: Inflacja (cze), inflacja bazowa (cze)

USA: Rozpoczęte budowy domów (cze), produkcja przemysłowa (cze), nastroje konsumenckie (lip)

W CENTRUM UWAGI

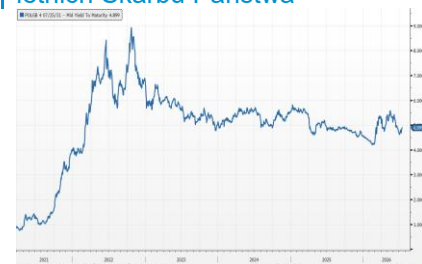
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera inflację i inflację bazową za czerwiec ze strefy euro oraz rozpoczęte budowy domów i produkcję przemysłową za czerwiec a także nastroje konsumenckie wg. Uniwersytetu Michigan.

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
EMU	11:00	Inflacja CPI (cze)			-0,1% (2,8%)
EMU	11:00	Inflacja bazowa (cze)			(2,4%)
USA	14:30	Domy rozpoczęte (cze)	1290 tys.		1310 tys.
USA	15:15	Produkcja przemysłowa (cze)	0,3%		0,2%
USA	16:00	Nastroje konsumenckie wg. Uniw. Michigan (lip)	52,0		51,0

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś przed południem złoty był słabszy o 0,4% wobec USD i był słabszy o 0,2% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był słabszy o 0,4% wobec CHF i był bez zmian 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 spadła o 2 pb. w sektorach 2-leta i 5-lat oraz spadła o 1 pb. w sektorze 10-lat.

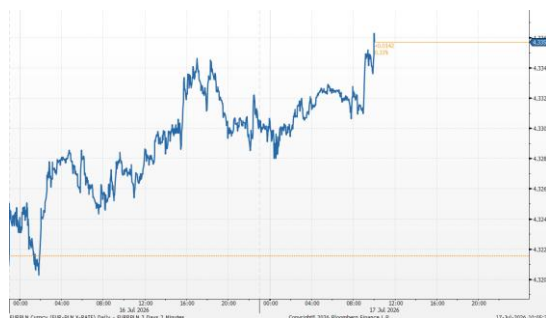
Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap pozostały bez zmian we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,20%, indeks S&P 500 spadł o 0,51% a NASDAQ spadł o 1,47%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,43%, indeks CAC 40 był niżej o 0,36% a indeks DAX spadł o 0,34%. Indeks Nikkei spadł aż o 4,03% na zamknięciu a indeks Hang Seng zamknął się o 2,01% niżej. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,63% a indeks WIG20 był niżej o 0,64%.

Kurs EUR/PLN



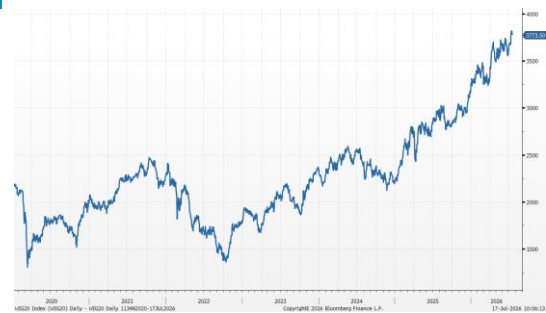
Źródło: Bloomberg

Kurs USD/PLN



Źródło: Bloomberg

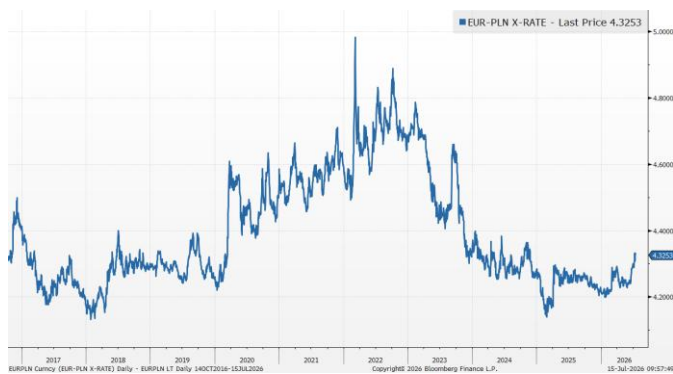
Indeks WIG20



Źródło: Bloomberg

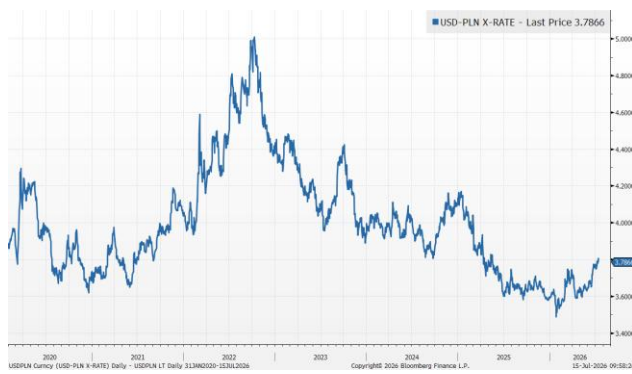
Średnioterminowe trendy walutowe:

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