



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Sprzedaż detaliczna w cenach stałych wzrosła w czerwcu o 1,4% m/m oraz zwiększyła się o 6,2% r/r. W czerwcu realna sprzedaż samochodów i części wzrosła o 3,2% m/m oraz o 9,6% r/r, sprzedaż paliw wzrosła o 1,4% m/m oraz o 9,0% r/r a sprzedaż żywności wzrosła o 1,1% m/m i 1,7% r/r. Sprzedaż leków i kosmetyków w cenach stałych spadła o 2,4% m/m oraz wzrosła o 10,2% r/r, sprzedaż odzieży i obuwi wzrosła o 5,0% m/m oraz o 3,3% r/r, sprzedaż mebli, RTV i AGD wzrosła o 0,6% m/m oraz o 14,8% r/r. W czerwcu nastąpił wzrost sprzedaży zarówno towarów konsumpcyjnych bieżących, jak i dóbr trwałego użytku. Sprzedaż detaliczna w cenach bieżących w czerwcu wzrosła o 0,2% m/m oraz zwiększyła się o 6,8% r/r.

POL: Zaufanie konsumentów spadło do -10,2 pkt. w lipcu z -9,9 pkt. w czerwcu.

POL: Podaż pieniądza M3 wzrosła w czerwcu o 1,3% m/m oraz o 11,8% r/r.

DZIŚ NA RYNKU

EMU: Decyzja EBC, zaufanie konsumentów (lip)

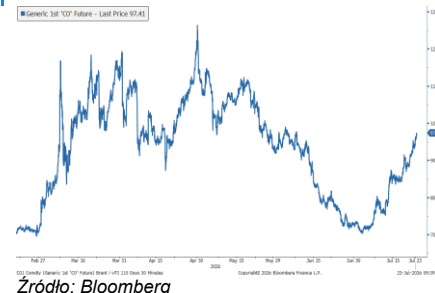
POL: Stopa bezrobocia rejestrowanego (cze)

USA: Liczba nowych aplikacji o zasiłki

W CENTRUM UWAGI

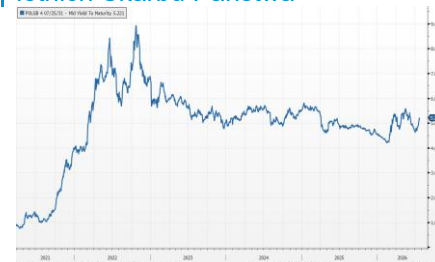
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera decyzję EBC (DB spodziewa się utrzymania stóp procentowych bez zmian, neutralnego komunikatu po posiedzeniu otwierającego drogę do podwyżki stóp w strefie euro o 25 pb. we wrześniu). Dziś także będzie opublikowana stopa bezrobocia za czerwiec z Polski oraz liczba nowych aplikacji o zasiłki 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	Stopa bezrobocia (cze)	5,8%	5,8%	5,8%
EMU	14:15	Stopa depozytowa EBC	2,25%		2,25%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych			210 tys.
EMU	16:00	Zaufanie konsumentów (lip)			-17,0



Rynek walutowy

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

Dziś przed południem USD był słabszy o 0,21% wobec EUR, CHF był słabszy o 0,6% wobec EUR a GBP był bez zmian wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dziś przed południem rentowność polskich obligacji skarbowych wzrosła o 8 pb. w sektorze 2-leta, wzrosła o 11 pb. w sektorze 5-lat oraz wzrosła o 9 pb. w sektorze 10-lat. Dziś na przetargu Ministerstwo Finansów oferuje obligacje skarbowe o łącznej wartości 9-13 mld PLN.

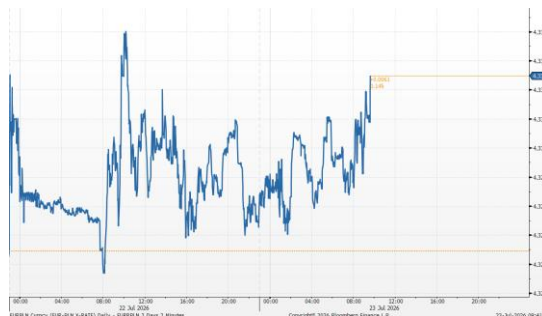
Stopy procentowe

Dziś przed południem stawki swap wzrosły o 9 pb. w sektorach 2-leta i 5-lat oraz zwiększyły się o 7 pb. w sektorze 10-lat.

Rynki akcji

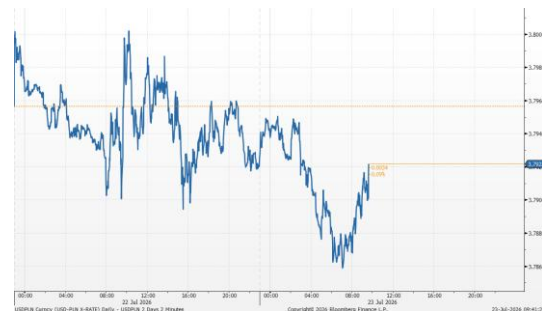
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,01%, indeks S&P 500 spadł o 0,14% a NASDAQ spadł o 0,57%. Dziś przed południem indeks FTSE 100 spadł o 0,220%, indeks CAC 40 był niżej o 1,05% a indeks DAX spadł o 0,83%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,46% na zamknięciu a indeks Hang Seng zamknął się o 0,96% wyżej. Dziś przed południem indeks WIG spadł o 0,22% a indeks WIG20 był niżej o 0,13%.

Kurs EUR/PLN



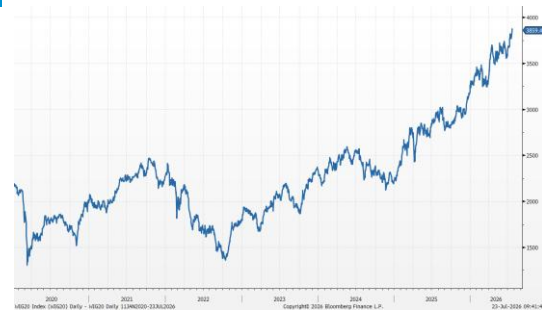
Źródło: Bloomberg

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