



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Stopa bezrobocia rejestrowanego w czerwcu spadła do 5,8% z 5,9% w maju, zgodnie z oczekiwaniami.

POL: Wykorzystanie mocy produkcyjnych w sektorze przetwórczym w lipcu br. wyniosło 78,7% w porównaniu do 77,7% w lipcu ubiegłego roku. Wykorzystanie mocy produkcyjnych w budownictwie lipcu br. wyniosło 83,9% wobec 82,7% w lipcu ubiegłego roku.

POL: Ludwik Kotecki z RPP stwierdził, że stopy procentowe w Polsce są zbliżone do optymalnego poziomu, ale dodał, że istnieje wiele zewnętrznych ryzyk, które powodują, że trudno określić, jaka będzie decyzja Rady we wrześniu. Ludwik Kotecki stwierdził, że gospodarka Polski jest obecnie w bardzo dobrej kondycji i podkreślił, że RPP nie musi obecnie obniżać stóp procentowych, aby pobudzić wzrost gospodarczy, ale też nie musi podnosić stóp procentowych, aby schłodzić gospodarkę.

DZIŚ NA RYNKU

EMU: PMI (lip)

DEU: PMI (lip)

FRA: PMI (lip)

USA: PMI (lip), sprzedaż nowych domów (cze)

W CENTRUM UWAGI

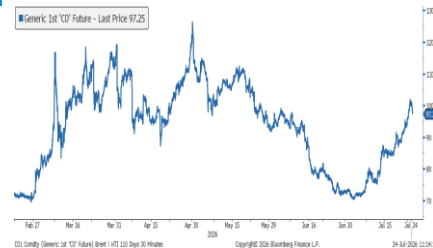
Dziś kalendarz ekonomiczny zawiera serię wskaźników PMI za lipiec z Europy oraz USA a także sprzedaż nowych domów za czerwiec z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
FRA	9:15	PMI (lip)		49,6	47,8
DEU	9:30	PMI (lip)		51,2	49,7
EMU	10:00	PMI (lip)		51,9	50,2
USA	15:45	PMI (lip)			52,2
USA	16:00	Sprzedaż nowych domów (cze)	625 tys.		607 tys.

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

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



Rynek walutowy

Dzisiaj przed południem złoty był słabszy o 0,2% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR, w porównaniu do wczorajszego fixingu. Kurs złotego był silniejszy o 0,1% wobec CHF i był silniejszy o 0,2% wobec GBP w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Dzisiaj przed południem USD był silniejszy o 0,2% wobec EUR, CHF był bez zmian wobec EUR a GBP był słabszy o 0,4% wobec USD w porównaniu do wczorajszego fixingu.

Obligacje i bony skarbowe

Dzisiaj przed południem rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 pb. w sektorach 2-lata i 5-lat oraz spadła o 4 pb. w sektorze 10-lat. Wczoraj na przetargu Ministerstwo Finansów sprzedało obligacje skarbowe o łącznej wartości 11,26 mld PLN wobec popytu o wartości 13,03 mld PLN.

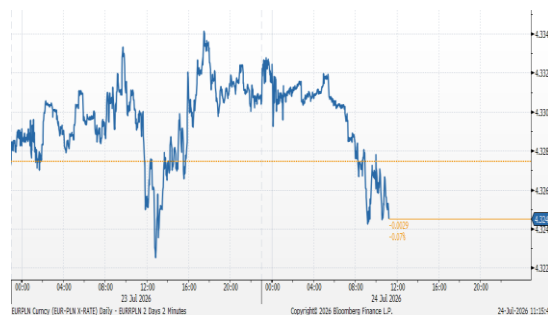
Stopy procentowe

Dzisiaj przed południem stawki swap spadły o 3-4 pb. we wszystkich tenorach.

Rynki akcji

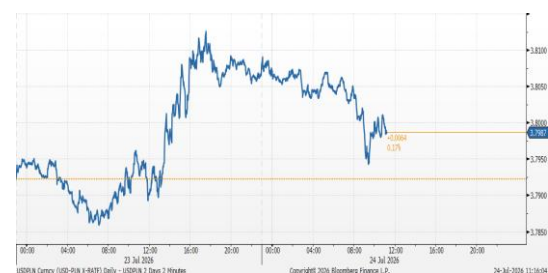
Wczoraj na zamknięciu indeks Dow Jones spadł o 0,97%, indeks S&P 500 spadł o 1,21% a NASDAQ spadł o 2,15%. Dzisiaj przed południem indeks FTSE 100 wzrósł o 0,39%, indeks CAC 40 był wyżej o 0,28% a indeks DAX wzrósł o 0,72%. Indeks Nikkei spadł o 2,73% na zamknięciu a indeks Hang Seng zamknął się o 0,98% niżej. Dzisiaj przed południem indeks WIG spadł o 0,60% a indeks WIG20 był niżej o 0,62%.

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