



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Prezydent Donald Trump odwołał dwudniową wizytę w Polsce (która miała rozpocząć się w najbliższą niedzielę), z powodu nadchodzącego huraganu Dorian, który ma dotrzeć nad Florydę w najbliższy poniedziałek. Prezydent Trump odwołał także wizytę na Ukrainie. We wtorek prezydent Trump odwołał wizytę w Danii tłumacząc to odmową sprzedaży USA Grenlandii przez Danię.

POL: W okresie styczeń-lipiec br. deficyt budżetowy wyniósł -4,8 mld PLN (16,8% planu na 2019r.) wobec deficytu w wysokości -5,04 mld PLN w okresie styczeń-czerwiec br. W okresie styczeń-lipiec dochody z VAT wzrosły o 6,8% r/r do 105,2 mld PLN (57,9% planu na 2019r.), dochody z PIT wzrosły o 13,1% r/r do 36,4 mld PLN (56,6% planu), dochody z CIT wzrosły o 19,9% r/r do 25,0 mld PLN (71,7% planu na 2019r.) a dochody z podatku bankowego wzrosły o 4,4% r/r do 2,7 mld PLN (59,8% planu na 2019r.). W lipcu budżet państwa osiągnął nadwyżkę w wysokości 253 mln PLN.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: PKB (2kw), inflacja (sie)

CZK: PKB (2 kw)

HUN: PKB (2 kw)

EMU: inflacja (sie), inflacja bazowa (sie)

USA: deflator PCE (lip), nastroje konsumenckie wg. Uniw. Michigan (sie)

W CENTRUM UWAGI

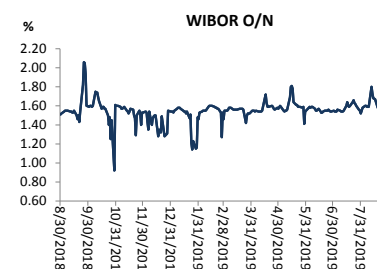
Dzisiaj publikowana jest struktura PKB za 2 kw. z Polski, finalny PKB za 2 kw. z Czech i Węgier, inflacja ze strefy euro za sierpień oraz deflator spożycia indywidualnego za lipiec i nastroje konsumenckie za sierpień z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
CZK	9:00	PKB (2 kw)	0,6% (2,7%)	0,7% (2,7%)	0,6% (2,7%)
HUN	9:00	PKB (2 kw)	1,1% (4,9%)	1,1% (4,9%)	1,1% (4,9%)
POL	10:00	PKB (2 kw)	0,8% (4,4%)		0,8% (4,4%)
POL	10:00	Inflacja (sie)	0,0% (2,9%)		-0,1% (2,8%)
EMU	11:00	Inflacja (sie)	(1,0%)		(1,0%)
USA	14:30	Deflator PCE (lip)			0,2% (1,4%)
USA	16:00	Nastroje kons. wg. Uniw. Michigan (sie)	92,1		92,3

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. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



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 1.744.449.384 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