



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

USA: Minutes z posiedzenia Fed pokazały, że Zarząd Rezerwy Federalnej uważa cel w postaci kontroli krzywej rentowności stosowanej przez australijski bank centralny za najbardziej obiecujący sposób prowadzenia polityki pieniężnej.

USA: PMI w przemyśle wzrósł o 0,2 pkt. do 49,8 pkt. w czerwcu.

USA: Zatrudnienie ADP wzrosło o 2,37 mln osób w czerwcu, poniżej oczekiwań.

USA: Indeks ISM w przemyśle wzrósł o 9,5 pkt. do 52,6 pkt. w czerwcu, powyżej oczekiwań rynku.

DEU: Sprzedaż detaliczna w Niemczech wzrosła o 13,9% m/m w maju, powyżej oczekiwań rynku.

DZIŚ NA RYNKU...

USA: Raport o zatrudnieniu (cze), liczba nowych bezrobotnych, zamówienia w przemyśle (cze)

W CENTRUM UWAGI

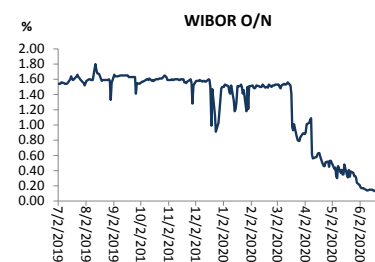
Dziś w centrum uwagi będzie raport o zatrudnieniu w USA za czerwiec, liczba nowych bezrobotnych z USA oraz nowe zamówienia w przemyśle z USA za czerwiec.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
USA	14:30	Zmiana zatrudnienia poza roln. (cze)	2500 tys.		3058 tys.
USA	14:30	Stopa bezrobocia (cze)	12,5%		12,5%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	1450 tys.		1350 tys.
USA	16:00	Zamówienia fabryczne (cze)	15,0%		8,7%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



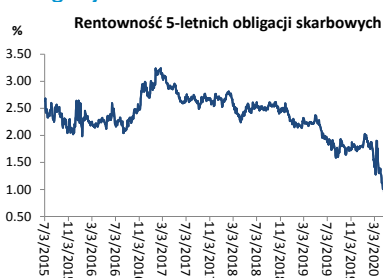
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg



Rynek walutowy

Dziś złoty był silniejszy o 0,2% wobec USD i był słabszy o 0,4% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4450-4,4800 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,5% wobec EUR przed oczekiwanym przez rynek dobrym raportem o zatrudnieniu z USA za czerwiec.

Obligacje i bony skarbowe

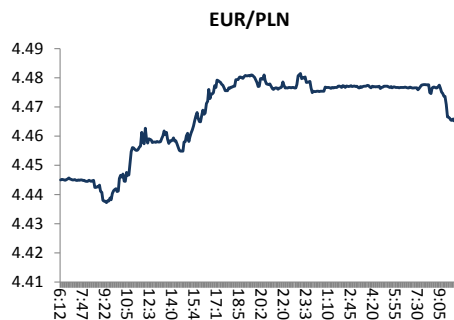
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 2 pb w sektorach 5-let i 10-let.

Stopy procentowe

Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,00%-0,05%. Stawki swap wzrosły o 2-3 pb we wszystkich terminach.

Rynki akcji

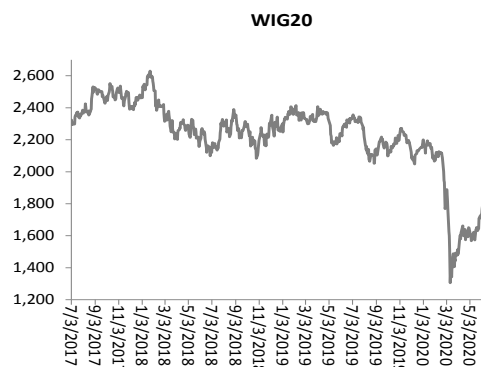
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,30% a indeks S&P 500 zyskał 0,50%. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,99%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,63% a indeks DAX zwiększył się o 2,00%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,11%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,78% a indeks WIG20 zyskał 2,01%.



Źródło: Bloomberg

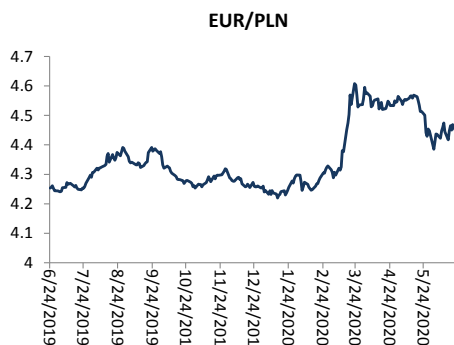


Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:



Źródło: Bloomberg



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., ul. Lecha Kaczyńskiego 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