



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W czerwcu inflacja wyniosła 0,6% m/m oraz 3,3% r/r wobec 3,3% r/r w maju. W czerwcu ceny żywności spadły o 0,1% m/m, ceny odzieży i obuwi spadły o 0,2% m/m, ceny użytkowania mieszkania i energii wzrosły o 0,2% m/m, podobnie jak ceny wyposażenia mieszkania (+0,2% m/m). Ceny usług medycznych wzrosły o 0,4% m/m, ceny transportu zwiększyły się aż o 3,3% m/m, ceny łączności wzrosły o 1,7% m/m. Wzrosły również ceny edukacji (+0,9% m/m), ceny w restauracjach i hotelach wzrosły o 0,4% m/m a ceny pozostałych towarów i usług zwiększyły się o 0,1% m/m. Głównymi czynnikami ponoszącymi inflację w czerwcu był wzrost cen paliw oraz wzrost cen usług telekomunikacyjnych. Widać także stałą presję inflacyjną ze strony usług, co częściowo wynika z większych kosztów funkcjonowania w nowym reżimie sanitarnym a częściowo wynika z realizacji odłożonego popytu po okresie zamknięcia tych sektorów gospodarki.

POL: W czerwcu liczba nowo zarejestrowanych samochodów osobowych w Polsce spadła o 20,5% r/r a w okresie styczeń-czerwiec spadła o 38,1% r/r.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Inflacja bazowa (cze)

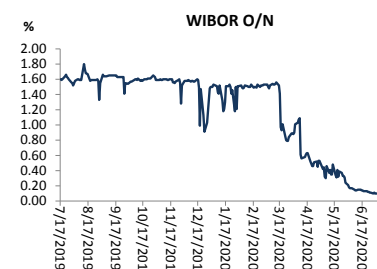
EMU: Decyzja EBC

USA: liczba nowych bezrobotnych, sprzedaż detaliczna (cze)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makro zawiera inflację bazową z Polski za czerwiec, posiedzenie EBC oraz liczbę nowych bezrobotnych i sprzedaż detaliczną za czerwiec z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



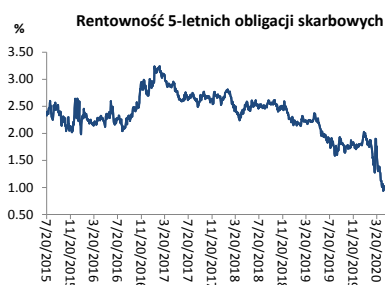
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoterminny trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
EMU	13:30	Decyzja EBC (cze)	0,00%		0,00%
POL	14:00	Inflacja bazowa (cze)	0,7% (4,1%)		0,7% (4,1%)
USA	14:30	Sprzedaż detaliczna (cze)	6,4%		5,0%
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	1300 tys.		1250 tys.



Rynek walutowy

Dziś złoty był słabszy o 0,7% wobec USD i był słabszy o 0,4% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w szerokim przedziale 4,4700-4,4950 PLN za EUR.

USD umocnił się o 0,3% wobec EUR po wzroście awersji do ryzyka na skutek obaw, że gospodarka Chin nie będzie w stanie utrzymać ożywienia gospodarczego w sytuacji, gdy Europa i USA są w recesji.

Obligacje i bony skarbowe

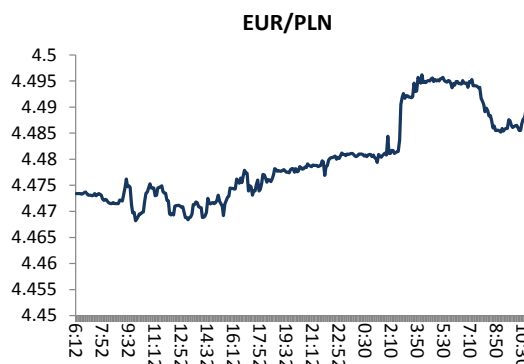
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1-2 pb wzdłuż całej krzywej.

Stopy procentowe

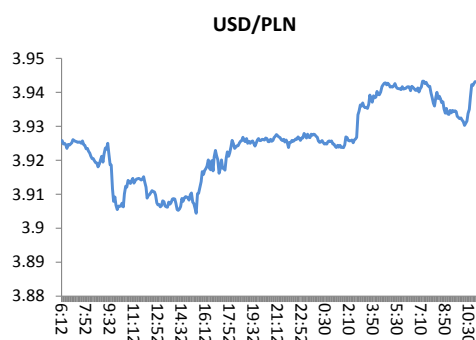
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,00%-0,05%. Stawki swap były praktycznie bez zmian we wszystkich terminach.

Rynki akcji

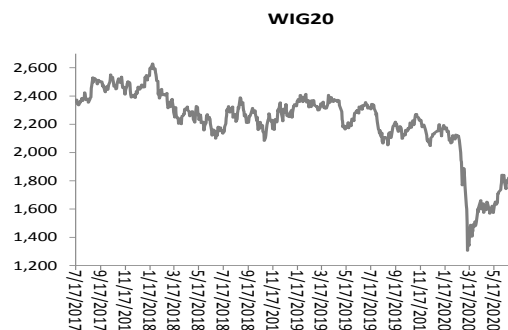
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 0,85% a indeks S&P 500 zyskał 0,91%. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,96%, indeks CAC 40 spadł o 1,19% a indeks DAX zmniejszył się o 0,96%. Indeks Nikkei spadł o 0,76%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,35% a indeks WIG20 stracił 0,44%.



Źródło: Bloomberg

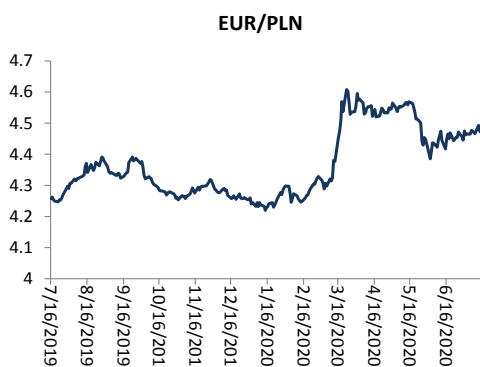


Źródło: Bloomberg

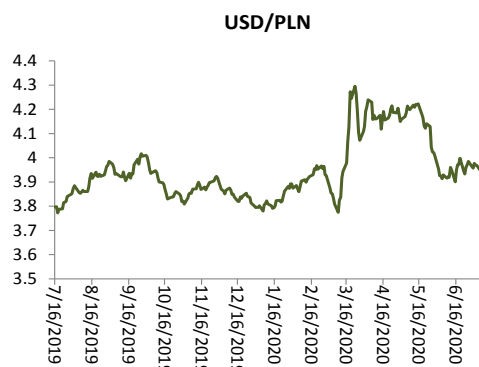


Źródło: Bloomberg

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