



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Polski Fundusz Rozwoju (PFR) poinformował, że w ubiegłym tygodniu zużycie energii elektrycznej było o 1,2% niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Od początku roku zużycie energii elektrycznej było o 4,9% niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

POL: Jerzy Kropiwnicki z Rady Polityki Pieniężnej stwierdził, że nie będzie zmian stóp w br. natomiast spodziewa się stopniowego podnoszenie stóp NBP w przyszłym roku. W jego ocenie inflacja w 2020r. wzrośnie do 5% z szacowanych 3,1% w lipcu.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: bilans płatniczy (cze)

DEU: inflacja (lip)

USA: liczba nowych bezrobotnych,

W CENTRUM UWAGI

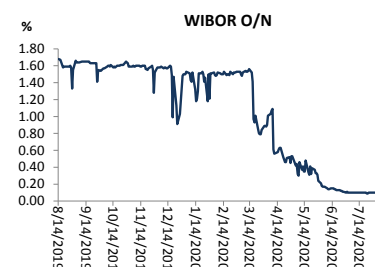
Dziś kalendarz makro zawiera bilans płatniczy z Polski za czerwiec, inflację z Niemiec za lipiec oraz liczbę nowych bezrobotnych z USA.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
DEU	8:00	Inflacja (lip)	-0,5% (-0,1%)	-0,5% (-0,1%)	-0,5% (-0,1%)
POL	14:00	Obroty bieżące (cze)	1933 mln EUR		2219 mln EUR
POL	14:00	Bilans handlowy (cze)	706 mln EUR		1210 mln EUR
USA	14:30	Liczba nowych bezrobotnych	1150 tys.		1100 tys.

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



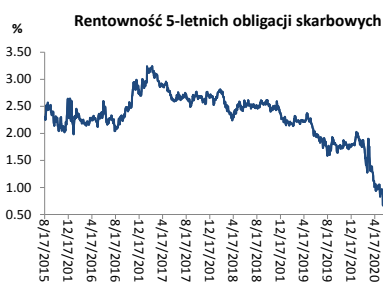
Źródło: Bloomberg

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 1,0% wobec USD i był silniejszy o 0,1% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w szerokim przedziale 4,3850-4,4100 PLN za EUR.

USD osłabił się o 1,0% wobec EUR po impasie w Izbie Reprezentantów w sprawie nowego planu stymulacji gospodarki USA oraz przed dzisiejszymi danymi o liczbie nowych bezrobotnych.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 i 3 pb odpowiednio w sektorach 5-lat oraz 10-lat.

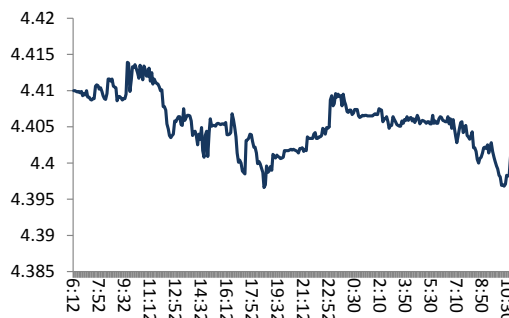
Stopy procentowe

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

Rynki akcji

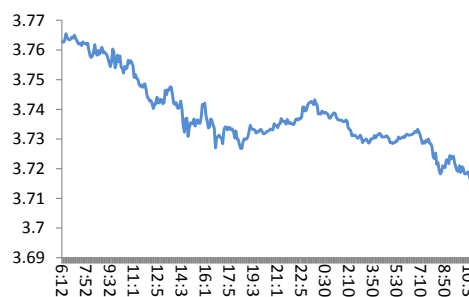
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 1,05% a indeks S&P 500 zyskał 1,40%. Rynek akcji w USA odrobił straty związane z covid-19. Dziś rano indeks FTSE spadł o 0,97%, indeks CAC 40 spadł o 0,11% a indeks DAX zmniejszył się o 0,08%. Indeks Nikkei wzrósł o 1,78%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 1,15% a indeks WIG20 zyskał 1,13%.

EUR/PLN



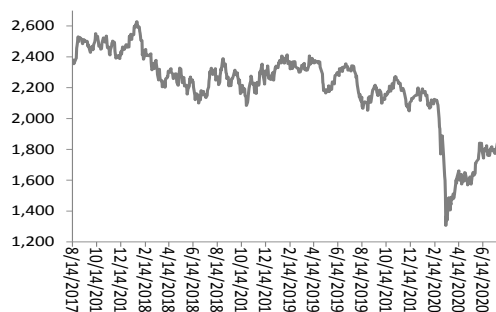
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

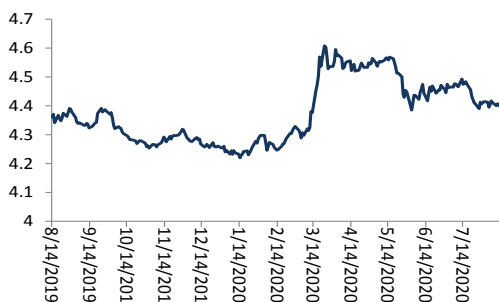
WIG20



Źródło: Bloomberg

Średnioterminowe trendy walutowe:

EUR/PLN



Źródło: Bloomberg

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., 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