



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: W lipcu przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw spadło o 2,3% r/r oraz wzrosło o 1,1% m/m po spadku o 3,3% r/r w czerwcu. Wzrost zatrudnienia m/m i zmniejszenie skali spadku r/r w lipcu jest bardzo dobrym sygnałem, pokazującym, z jednej strony, wzrost sezonowych miejsc pracy, a z drugiej strony sugerującym, że aktywność gospodarcza stopniowo się normalizuje. Dane te także sugerują, że firmy ostrożnie dokonują redukcji zatrudnienia.

POL: W lipcu przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 1,8% m/m oraz zwiększyło się o 3,8% r/r po wzroście o 3,6% r/r w czerwcu. Wzrost wynagrodzeń utrzymuje się na poziomie o połowę niższym niż przed covid, ale wskazuje, że na rynku pracy nie ma silnego załamania.

POL: W sierpniu wskaźnik ufności konsumenckiej spadł do -15,2 pkt. z -13,4 pkt. w lipcu. Spadek wskaźnika ufności konsumentów wynikał przede wszystkim z pogorszenia ocen przyszłej ogólnej sytuacji gospodarczej oraz w mniejszym stopniu pogorszenia ocen przyszłej sytuacji finansowej gospodarstwa domowego.

DZIŚ NA RYNKU...

POL: Przeciętne zatrudnienie (lip), przeciętne wynagrodzenie (lip)

EMU: Inflacja (lip)

USA: minutes z posiedzenia Fed

W CENTRUM UWAGI

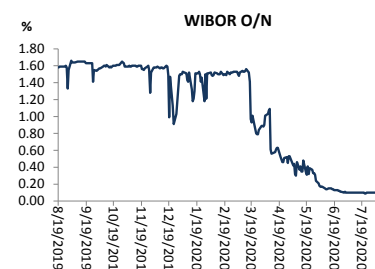
Dzisiaj kalendarz makro zawiera przeciętne wynagrodzenie i przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw za lipiec z Polski, inflację za lipiec ze strefy euro oraz minutes z posiedzenia Fed w lipcu.

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Przeciętne wynagrodzenie (lip)	1,2% (3,2%)	1,8% (3,8%)	0,9% (2,9%)
POL	10:00	Przeciętne zatrudnienie (lip)	0,2% (-3,5%)	1,1% (-2,3%)	0,3% (-3,0%)
EMU	11:00	Inflacja (lip)	0,4% (-0,3%)	0,4% (-0,4%)	0,4% (-0,3%)
USA	20:00	Minutes z posiedzenia Fed			

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP

Wykres 1. WIBOR O/N



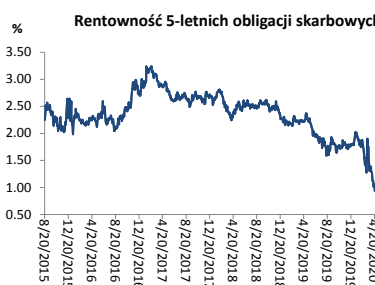
Źródło: Bloomberg

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 0,4% wobec USD i był silniejszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,3750-4,4050 PLN za EUR.

USD osłabił się o 0,2% wobec EUR po tym, jak USA ogłosiły wprowadzenie dalszych restrykcji wobec Huawei.

Obligacje i bony skarbowe

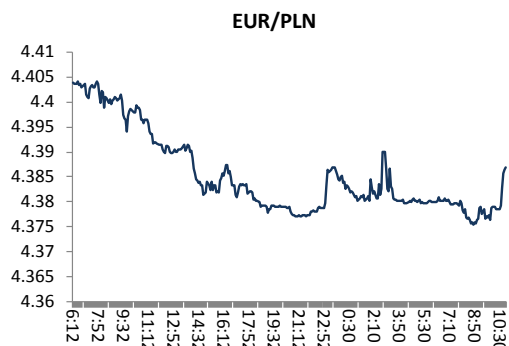
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 pb w sektorach 5-let i 10-let.

Stopy procentowe

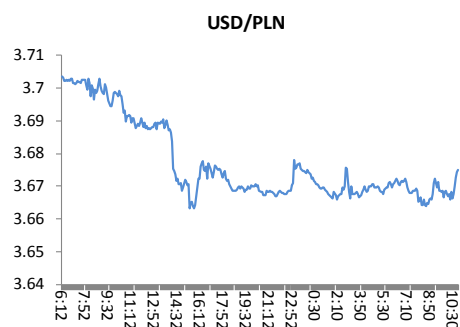
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,00%-0,05%. Stawki swap spadły o 3 pb. w środku i na długim końcu krzywej.

Rynki akcji

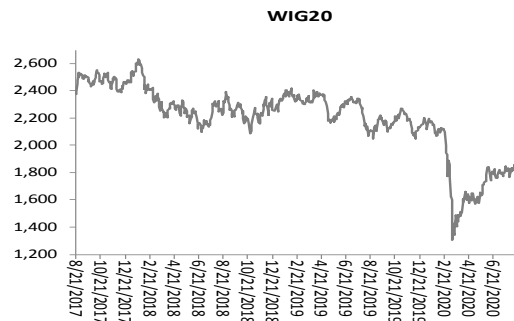
Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,24% a indeks S&P 500 zyskał 0,23% wzrastając powyżej historycznego rekordu sprzed covid. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,04%, indeks CAC 40 wzrósł o 0,17% a indeks DAX zwiększył się o 0,23%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,26%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,17% a indeks WIG20 zyskał 0,28%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

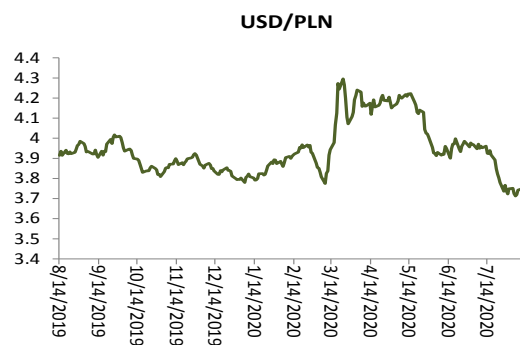


Źródło: Bloomberg

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