



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

USA: Minutes z posiedzenie Fed w dniach 28-29 lipca pokazały, że Fed wycofał się ze wskazania przyszłego poziomu stóp procentowych na najbliższych posiedzeniach, podkreślając, że powinno to zostać dokonane w przyszłości. Fed również nie zmienił wielkości ani struktury zakupów amerykańskich papierów skarbowych i MBS. W minutes członkowie Fed stwierdzili, że pomimo poprawy widocznej po stronie popytu prywatnego, koniunktura gospodarcza będzie zależeć od powstrzymania się rozprzestrzeniania wirusa.

DZIŚ NA RYNKU...

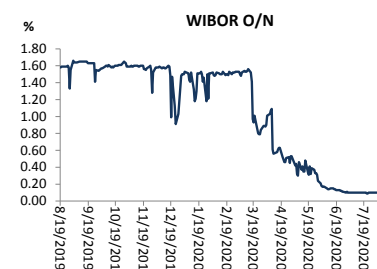
POL: Produkcja przemysłowa (lip), ceny producenta (lip),

USA: liczba nowych bezrobotnych, indeks wskaźników wyprzedzających (lip)

W CENTRUM UWAGI

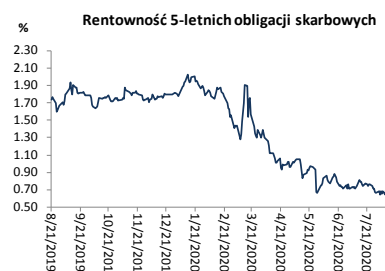
Dzisiaj kalendarz makro zawiera produkcję przemysłową oraz ceny producenta za lipiec z Polski, oraz liczbę nowych bezrobotnych i indeks wskaźników wyprzedzających za lipiec z USA.

Wykres 1. WIBOR O/N



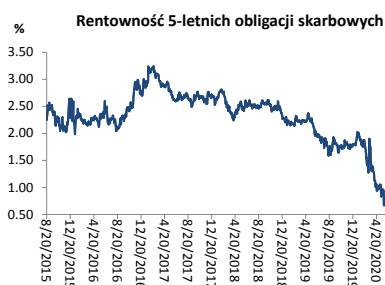
Źródło: Bloomberg

Wykres 2. Rentowność 5-letnich obligacji skarbowych



Źródło: Bloomberg

Wykres 3. Długoletni trend – obligacje 5-letnie SP



Źródło: Bloomberg

DZISIEJSZE WSKAŹNIKI

Kraj	Godzina	wskaźnik/wydarzenie	prognoza DB	Aktualny	Konsensus
POL	10:00	Produkcja przemysłowa (lip)	3,2% (0,8%)	3,4% (1,1%)	1,1% (-1,2%)
POL	10:00	Ceny producenta (lip)	0,3% (-0,6%)	0,3% (-0,6%)	0,3% (-0,6%)
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	950 tys.		920 tys.
USA	15:45	Indeks wskaźników wyprzedzających (lip)	1,4%		1,1%

Źródło: szacunki Deutsche Bank, Bloomberg Finance LP



Rynek walutowy

Dziś złoty był słabszy o 1,2% wobec USD i był słabszy o 0,3% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Silne osłabienie PLN wobec USD wynikało z umocnienia dolara po publikacji minutes z posiedzenia Fed. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,3750-4,4050 PLN za EUR.

USD umocnił się o 1,0% wobec EUR po tym, jak minutes Fed pokazały, że podwyżki stóp procentowych nie nastąpią szybko.

Obligacje i bony skarbowe

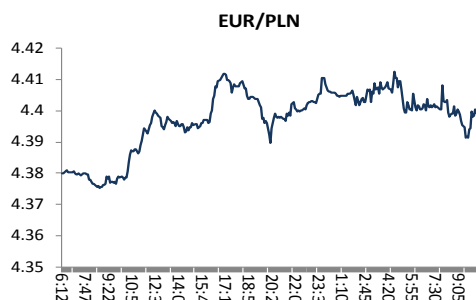
Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 3 pb w sektorach 5-let i 10-let oraz obniżyła się o 2 pb w sektorze 2-lata.

Stopy procentowe

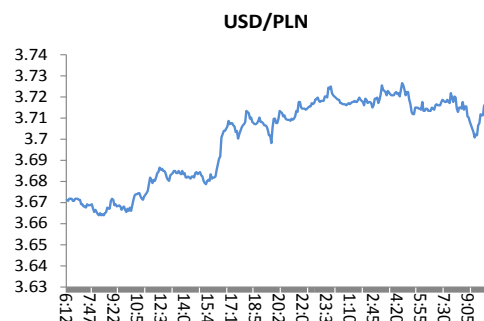
Dziś stawka bid O/N powinna być w przedziale 0,00%-0,05%. Stawki swap spadły o 1 pb. wzdłuż całej krzywej.

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu spadł o 0,31% a indeks S&P 500 stracił 1,74% po tym, jak minutes z posiedzenia Fed wskazały na ryzyka epidemiczne dla ożywienia gospodarczego. Dziś rano indeks FTSE spadł o 1,55%, indeks CAC 40 spadł o 1,74% a indeks DAX spadł o 1,61%. Indeks Nikkei spadł o 1,00%. Dziś rano indeks WIG spadł o 0,75% a indeks WIG20 stracił 0,94%.



Źródło: Bloomberg



Źródło: Bloomberg

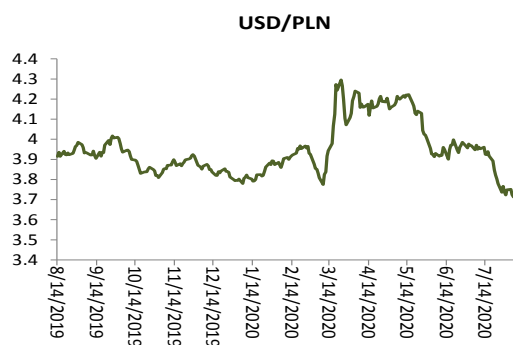


Źródło: Bloomberg

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