



Poland Daily

WIADOMOŚCI...

POL: Ministerstwo Finansów poinformowało, że zadłużenie w jednostkach samorządu terytorialnego w II kw. 2020 r. wyniosło 81,5 mld PLN i stanowiło 27,3 proc. planowanych dochodów ogółem i było o 0,5 proc. wyższe od zadłużenia w I kwartale 2020 r. oraz wyższe o 6,6 proc. w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. Jednostki samorządu terytorialnego (JST) po II kw. 2020 r. miały nadwyżkę budżetową w wysokości 11,9 mld PLN, przy planowanym (po zmianach) deficycie w wysokości 26,2 mld PLN. Dochody JST ogółem wyniosły po I kw. br. 147,03 mld PLN czyli 49,3% planowanych na cały rok 298,4 mld PLN. Wydatki ogółem wyniosły w tym czasie na 135,07 mld PLN, czyli 41,6% planu rocznego w wysokości 324,7 mld PLN.

DZIŚ NA RYNKU...

USA: liczba nowych bezrobotnych, bilans handlowy (lip), ISM usługi (sie)

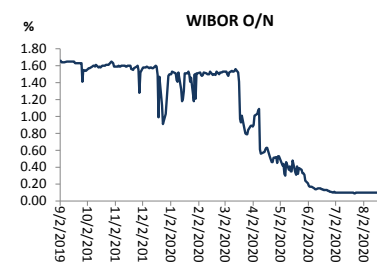
DEU: PMI usługi (sie)

EMU: PMI usługi (sie)

W CENTRUM UWAGI

Dzisiaj kalendarz makroekonomiczny zawiera serię indeksów PMI w usługach z Europy oraz USA za sierpień, liczbę nowych aplikacji o zasiłki z USA oraz bilans handlowy z USA za lipiec.

Wykres 1. WIBOR O/N



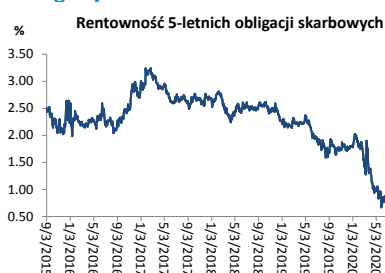
Źródło: Bloomberg

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
DEU	9:55	PMI usługi (sie)		52,5	50,8
EMU	10:00	PMI usługi (sie)		50,5	50,1
USA	14:30	Liczba nowych aplikacji o zasiłki	975 tys.		950 tys.
USA	14:30	Bilans handlowy (lip)	-58,0 mld USD		-58,0 mld USD
USA	16:00	ISM usługi (sie)	56,5		57,0



Rynek walutowy

Dziś rano złoty był słabszy o 0,5% wobec USD i był słabszy o 0,2% wobec EUR w porównaniu do poprzedniego fixingu. Dziś złoty powinien poruszać się w przedziale 4,4050-4,4300 PLN za EUR.

Dziś rano USD umocnił się o 0,3% wobec EUR zyskując po wczorajszej werbalnej interwencji EBC na EUR/USD.

Obligacje i bony skarbowe

Rentowność polskich obligacji skarbowych spadła o 1 pb w sektorze 2-lata i pozostała bez zmian w pozostałej części krzywej.

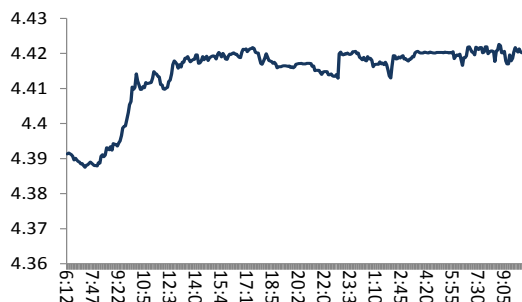
Stopy procentowe

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

Rynki akcji

Wczoraj indeks Dow Jones na zamknięciu wzrósł o 1,59% a indeks S&P 500 zyskał 1,54%, osiągając nowy rekordowy poziom. Dziś rano indeks FTSE wzrósł o 0,76%, indeks CAC 40 wzrósł o 1,66% a indeks DAX wzrósł o 1,44%. Indeks Nikkei wzrósł o 0,94%. Dziś rano indeks WIG wzrósł o 0,79% a indeks WIG20 zyskał 0,84%.

EUR/PLN



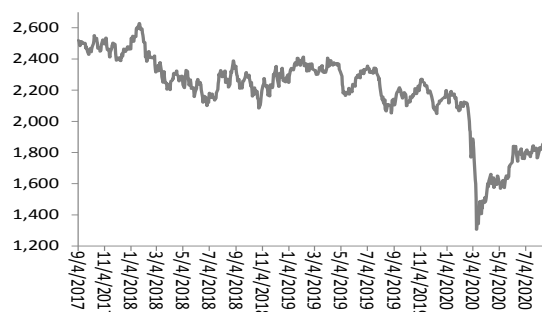
Źródło: Bloomberg

USD/PLN



Źródło: Bloomberg

WIG20



Źródło: Bloomberg

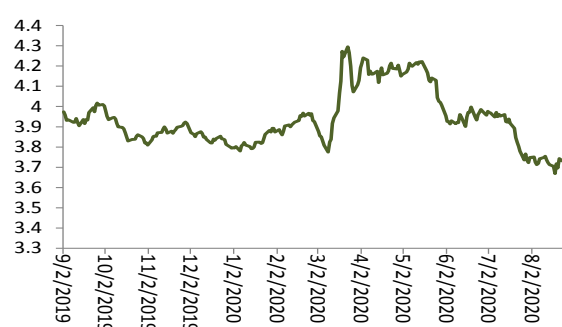
Średnioterminowe trendy walutowe:

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